

UNIVERSIDAD SAN PEDRO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



Importancia del análisis e interpretación de los estados
financieros en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA
PÚBLICA**

Autora:

Rimac Atanacio, Shirley Gabriela

Asesor:

León Alva, Marcos Ernesto

Huaraz – Perú

2016

PALABRAS CLAVES

Tema:	Estados financieros
Especialidad:	Contabilidad

KEYWORDS

	Financial Statements
Specialty:	Accounting

LINEAS DE INVESTIGACION

- 5. Ciencias Sociales.
 - 5.2 Economía y Negocios
 - 5.2.1 Economía
 - 5.2.2 Contabilidad

TITULO

IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN LA EMPRESA HIDRANDINA S.A HUARAZ, 2015

TITLE

IMPORTACE OF ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL
STATEMENTS AT THE COMPANY INC.
HIDRANDINA HUARAZ, **2015**

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “Importancia del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa Hidrandina S.A. 2015” tuvo como objetivo general determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros de dicha empresa, correspondió a una investigación no experimental, descriptiva y aplicada por el tiempo transversal, se utilizaron como técnicas la encuesta, el análisis documental, los instrumentos, el cuestionario y la ficha de análisis documental; el cuestionario previamente validado fueron tomados en cuenta con la población de los 11 empleados de la empresa Hidrandina S.A y a modo de muestra se optaron por estudiar a todos los empleados de la empresa, así mismo se recabo la información financiera de los propios estados financieros de la empresa, habiendo obtenido los resultados donde el análisis e interpretación de los estados financieros jugaron un papel muy importante en la gestión de la empresa Hidrandina S.A; se observó que el 55% de los empleados indicaron que no comprenden la información de los estados financieros, pero aun así se analizaron que el 91% de trabajadores dijeron que los estados financieros son de gran utilidad; en donde la confianza que tienen en los datos insertados en dicho reporte, son de gran importancia; los estados financieros sirven para la toma de decisiones porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa HIDRANDINA S.A. a incurrido en el periodo 2015.

ABSTRACT

The research work entitled "Importance of the Analysis and Interpretation of the Financial Statements in the Empresa Hidrandina S.A. 2015" had as a general objective to determine the importance of the analysis and interpretation of the financial statements of said company, corresponded to a non-experimental, descriptive and applied cross-sectional investigation, the techniques used were the survey, the documentary analysis, the instruments, the questionnaire and the documentary analysis file; The previously validated questionnaire was taken into account with the population of the 11 employees of the company Hidrandina SA and as a sample they chose to study all the employees of the company, as well as collecting the financial information of the financial statements of the company. company, having obtained the results where the analysis and interpretation of the financial statements played a very important role in the management of the company Hidrandina SA; it was observed that 55% of the employees indicated that they do not understand the information in the financial statements, but even so, it was analyzed that 91% of workers said that the financial statements are very useful; where the confidence they have in the data inserted in said report, are of great importance; the financial statements are used for decision making because they are a reflection of the movements in which the company HIDRANDINA S.A has incurred in the 2015 period.

INDICE

Palabras Claves	i
Titulo.....	ii
Resumen.....	iii
Abstract	iv
I. INTRODUCCION	1
ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACION CIENTIFICA	1
1.1 Justificación de la Investigacion.....	12
1.2.1 Teórica	12
1.2.2 Práctica:.....	13
1.2.3 Metodológica:	13
1.2 Formulacion del Problema	13
1.3 Marco Referencial y Conceptual	15
1.4.1 Teoria Financiera.....	15
1.4.2 Definicion de los Estados Financieros	23
1.5 HIPÓTESIS.....	36
Variable	36
Variable Independiente:	36
1.6 Objetivos	37
Objetivo General	37
Objetivos Específicos.....	37
II. METODOLOGIA.....	38
2.1 Tipo y Diseño de Investigación.....	38
2.1.1 Tipo de Estudio	38
Técnica de Contratación.....	38
2.1.2 Diseño de Investigación	38
2.1.3 Poblacion y Muestra de la Investigacion.....	38
2.1.3.1 Poblacion.....	38
2.1.3.2 Muestra.....	38
2.1.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	39
2.2. Procesamiento y Análisis de la Investigación	39
III. RESULTADOS.....	40

IV. ANÁLISIS Y DISCUSION	68
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	70
5.1 Conclusiones	70
5.2 Recomendaciones.....	72
BIBLIOGRAFÍA	75
 ANEXOS:	 77
ANEXO 01: Matriz de Consistencia.....	78
ANEXO 02: Operacionalizacion de las Variables	80
ANEXO 03: Cuestionario	81
ANEXO 04: Estado de Situacion financiera.....	84
ANEXO 05: Estado de Resultado del Periodo.....	87
ANEXO 06: Estado de Flujo de Efectivo	89

I. INTRODUCCION

ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACION CIENTIFICA

ANTECEDENTES

- **(MARULANDA, 2014)** en su tesis titulada: Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en Dosquebradas, Risaralda – Colombia; se trazó como objetivo general: Analizar el comportamiento financiero de las empresas del sector metalmecánico del municipio de Dosquebradas. La metodología empleada en el presente estudio se basó en la investigación tipo analítico y deductivo, el universo se enfocó en el sector metalmecánico del municipio de Dosquebradas, la muestra es a 97 empresas del sector metalmecánico, para la recolección de la información se usó la información que nos brinda la Superintendencia de sociedades por cada empresa a evaluar. Entre su conclusión se llegó a que la rentabilidad neta de las empresas estudiadas se ve afectada directamente por los altos costos de operación y el mal manejo de los recursos invertidos, lo que no estaba generando un rendimiento acorde a la actividad de la empresa ya que estaba siendo absorbida en su mayoría por obligaciones financieras e inversiones que generaban gastos o costos adicionales. Entre las recomendaciones nos dice que recomiendan a las empresas del sector metalmecánico distribuir sus obligaciones en el corto y largo plazo para no tener una concentración mayor en los pasivos corrientes que puedan afectar el capital de trabajo de las empresas.
- **(ZHANAY, 2013)** en su tesis Análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis La Pradera de la ciudad de Loja – Ecuador, en los periodos 2006 – 2007. Tuvo como objetivo realizar un análisis vertical, horizontal y aplicación de índices financieros con el fin de determinar la verdadera situación económica de la cooperativa en los años sujetos a estudio, la metodología aplicada para su ejecución consistió en recopilar la información fidedigna y confiable por parte de las autoridades de la organización con el fin de reestructurar los estados financieros y aplicar los procedimientos propios del análisis financiero y determinar su situación de liquidez, endeudamiento y rentabilidad que posee en los años evaluados. Luego de aplicar la parte

práctica del análisis financiero se llegó a la conclusión destacando que la cooperativa cuenta con solvencia económica para enfrentar sus obligaciones con terceras personas, de la misma forma su estructura refleja que es líquida ya que cuenta con suficientes activos corrientes para cancelar sus deudas con un plazo menor a un año.

- **(QUIZHPE, 2013)** en su tesis Diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento para la empresa comercial Aceros del Sur Cía. de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011 – Ecuador. La presente tesis se elaboró en base al objetivo general que es realizar el diagnóstico financiero y una propuesta de mejoramiento que ayude al desarrollo económico de la empresa comercial Aceros del Sur durante el período 2010-2011, la metodología aplicada se basa específicamente en la utilización de diferentes métodos como son: método científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético, descriptivo y estadístico los mismos que permitieron durante el desarrollo de la práctica la adecuada y oportuna realización del trabajo de tesis; las técnicas que se usaron fueron observación, entrevista y recopilación bibliográfica. Como una de las conclusiones a la que se llegó fue que la aplicación de las razones o indicadores financieros permitió realizar el diagnóstico a la situación económica financiera de la empresa y se recomienda a la contadora de la empresa la aplicación de las diferentes razones financieras las mismas que le servirán de guía para conocer en forma detallada la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa
- **(MORA, 2013)** en su tesis Análisis de la situación financiera de la empresa “Comercial Madelyn”, dedicada a la compra- venta de motos y electrodomésticos y propuesta de expansión ante el crecimiento de la demanda en el Cantón Duran - Ecuador los años 2012-2017. El presente trabajo tuvo por objetivo analizar qué aspectos está afectando a la situación económica y financiera de la empresa por la falta de un análisis aplicado al crecimiento de la demanda, el tipo es cuantitativa y descriptiva, la población comprende de 18 a 70 años dentro de este rango tendremos a jefes de hogares, amas de casa, comerciantes, jubilados, agricultores,

personas que se dedican a la actividad de captura de cangrejos y trabajadores en relación de dependencia; la muestra es de 383 personas, como técnica se usó la encuesta y el cuestionario, como una de las conclusiones se menciona que la empresa carece de una estructura organizativa que contenga un departamento financiero que responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos y como recomendación se le pidió realizar gestiones de venta para disminuir el saldo de los inventarios y de esta forma tener liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo.

- **(PONCE, 2011)** en su tesis *Análisis e interpretación a los estados financieros de la compañía Cevascop Cia. Ltda. (Clínica Medilab) de la ciudad de Loja-Ecuador en el período 2007 – 2008*. El presente trabajo tuvo por objetivo a través de los estados financieros proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha, su evolución económica y financiera en el período que abarcan para facilitar la toma de decisiones económicas, se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a las necesidades del ente en estudio, los métodos que se usaron fueron método deductivo, científico, inductivo, estadístico, matemático y sintético; las técnicas que se usaron fueron las de observación, bibliográfico y entrevista, alguna de las conclusiones a las que se llegó fue que la compañía en los dos períodos analizados no dispone de liquidez es decir no cuenta con dinero disponible para cubrir sus obligaciones a corto plazo, debido a que la mayor parte de su inversión se encuentra en el activo no corriente y entre las recomendaciones mencionadas dice que se le recomienda a los directivos de la compañía buscar los mecanismos adecuados para aumentar su liquidez y tener fondos disponibles para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **(MEJIA, 2009)** en su tesis *Análisis e interpretación de los estados financieros 2007 - 2008, del colegio militar No. 6 “Combatientes de Tapi”, de la ciudad de Riobamba*. La presente tesis tuvo como objetivo analizar e interpretar los estados financieros de los períodos 2007/2008 del colegio militar No.6 “Combatientes de

Tapi” de la ciudad de Riobamba para mejorar la gestión administrativa y financiera en cumplimiento de las metas propuestas, el tipo de estudio es descriptivo debido a que se realizará un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema, el nivel de investigación es cualitativo debido a que solo se limitará a la investigación de datos de las fuentes de información originales sin entrar en detalle de cantidades, el diseño de investigación aplicado es no experimental debido a que la información recolectada se encuentra en las fuentes de información documental de acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable a alguna población ni muestra, la técnica empleada para recoger la información en la institución fue la entrevista y la observación directa que es aquella en el cual el investigador puede observar y recoger los datos mediante su propia observación esto permite obtener datos con alto grado de veracidad y documentar aspectos relacionados con la investigación complementando de esta manera la información obtenida, el instrumento utilizado fue el cuaderno de notas la que nos permitió registrar información alcanzada por la persona entrevistada y también registrar los datos observados, la recolección de Información fue la revisión bibliográfica y documental es el proceso dinámico que consiste esencialmente en la recogida, clasificación, recuperación y distribución de la información, el plan de análisis fue de acuerdo a la naturaleza de la investigación, el análisis de los resultados se hará teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas ésta técnica de análisis de contenido es aplicada tanto para propósitos cualitativos como cuantitativos. De acuerdo a su aplicación y al objetivo de dicha investigación ésta técnica se clasifica en comparativa que son aquellas que proveen información con base en la determinación de las diferencias y semejanzas de los eventos que presenten estos estados financieros esta técnica permite precisar semejanzas mayores, menores o ausentes entre los informes para analizar, como una de las conclusiones es que la institución cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros, para el año 2007 de \$ 2,27 y para el año 2008 de \$ 2,61 este índice nos demuestra que la

institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias.

- **(PEREZ, 2010)** en su tesis Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir – Guatemala. El objetivo general de la investigación consistió en realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa, la metodología utilizada en la investigación se basó en el método científico para lo cual se hizo uso de procedimientos como el análisis y la síntesis inicialmente se analizó la información financiera presentada por la empresa para concluir con los análisis de los cambios en los estados financieros, el trabajo incluye un estudio cuantitativo de los índices financieros aplicados a la información que maneja la empresa, se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: el rendimiento sobre la inversión durante el año 2009 ha decrecido en comparación a los años 2007 y 2008 demostrando con ello que es necesario una mejor utilización de los recursos disponibles así mismo el rendimiento sobre el capital ha disminuido durante el año 2009 en relación a los años 2007 y 2008 manifestando la necesidad de eficientizar, el manejo de su patrimonio no cuenta con un adecuado grado de liquidez y rotación de activos, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación del período promedio de cobro.
- **(MURO, 2014)** en su tesis Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque -2013. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general establecer la implicancia del diagnóstico económico financiero en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial de Lambayeque como objetivos específicos hace mención que se debe evaluar el diagnóstico económico financiero de la empresa agroindustrial de Lambayeque

durante el periodo 2010-2012, comparar los indicadores de eficiencia y eficacia de la empresa agroindustrial de Lambayeque con los del sector, determinar la proyección de estados financieros al año 2015 para la empresa agroindustrial de Lambayeque y establecer políticas económicas y financieras para la mejora de los resultados a largo plazo de la empresa agroindustrial de Lambayeque, el tipo de investigación asumida es descriptivo – analítico, el diseño asumido es no experimental, la muestra estuvo constituida por dos trabajadores un contador general y un gerente de finanzas, los métodos que se usaron fueron analítico – sintético, lógico – inductivo, análisis horizontal, análisis vertical y ratios o indicadores financieros que fueron utilizados para analizar los hallazgos del marco teórico - práctico como consecuencia de las inferencias del conjunto de datos empíricos que constituyeron la investigación y a la vez arribar a las conclusiones a partir de la posterior contrastación hecha de las mismas, las técnicas que usaron fueron técnica de gabinete y de campo, los instrumentos usados fueron la guía de entrevista, en conclusión dice que el diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010 – 2012 determinó el estado económico de la empresa, la recomendación es que la empresa deberá incrementar sus ingresos operacionales de manera paulatina en tres años para que de esta manera llegue a estar en el promedio del sector azucarero nacional.

- **(SALAZAR, 2013)** en su tesis Diagnóstico económico - financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea S.A. de Trujillo 2011– 2012. La presente investigación tuvo por objetivo determinar cómo el diagnóstico económico – financiero permite mejorar la gestión del riesgo de endeudamiento de la empresa Láctea S.A. de Trujillo 2011 – 2012 para tal efecto se empleó un diseño no experimental de naturaleza descriptiva simple, se utilizó el método transversal pues se ha tenido que analizar cuál es el nivel o estado de las variables de estudio su incidencia e interrelación en un momento dado para luego sustentar en forma sintética las conclusiones de la investigación, la muestra estuvo constituida por 04 ejecutivos de la empresa, para obtener los datos de los

dominios de las variables se aplicó la técnica del análisis documental, entrevista y encuesta, entre los principales resultados encontrados según el diagnóstico económico – financiero realizado en la empresa esta cuenta con solvencia para cubrir sus pasivos a corto plazo, por otro lado no tiene políticas formales para determinar su exposición al riesgo de endeudamiento ni realiza un análisis del costo financiero y montos de los préstamos que desea adquirir.

- **(RIBBECK, 2014)** en su tesis Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. El presente trabajo tuvo como objetivo general determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones para ello, se empleó el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo, se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación. Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios, dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmecánica.
- **(FLORES, 2013)** en su tesis El análisis de la liquidez y solvencia para la toma de decisiones de las empresas comercializadoras de combustible de la provincia de Marañón 2013. La investigación tuvo como objetivo general analizar el grado de liquidez y solvencia para la efectiva toma de decisiones en las empresas comercializadoras de combustible de la provincia de Marañón, el diseño de la presente investigación es de tipo no experimental debido a que la información

recolectada se encuentra en las fuentes de información documental, la investigación a realizar buscará la información proveniente de propuestas, comentarios, análisis de temas parecidos al muestreo las cuales se analizarán al determinar los resultados, de acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable a alguna población ni muestra, la técnica que se aplicó en la investigación es la de revisión bibliográfica y documental mediante la recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet. Como uno de los resultados se puede decir que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente, como una de las conclusiones a la que se llegó fue que con la aplicación del análisis de la información financiera podemos determinar la situación actual de nuestra empresa, con los resultados reflejados podemos realizar la toma de decisiones que vayan a cumplir con las necesidades y obligaciones en bien de nuestra institución.

- **(RETUERTO, 2014)** en su tesis Análisis financiero en la toma de decisiones en transportes del Norte Chico, 2014. La presente tesis tuvo como objetivo aplicarse de una manera correcta el análisis e interpretación de los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones de las empresas de transportes del Norte Chico, para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra, las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron la toma de información, análisis documental, ficha documental, guías análisis documental. Como uno de los resultados a las que se llegó fue que se debe

disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas y como una de las conclusiones a las que se llegó fue a que ante la situación económica y social que caracteriza a la sociedad moderna genera profundos cambios en las organizaciones las cuales se preparan para ser más flexibles y establecen estrategias con el objetivo de adaptarse al entorno altamente turbulento en el que desarrollan sus acciones.

- **(MARTINEZ, 2013)** en sus tesis Incidencia de la valuación de inventarios en los estados financieros y en el impuesto a la renta de una empresa comercial e industrial. El trabajo de investigación o tesis tuvo como objetivo general, determinar la incidencia de la valuación de inventarios en los estados financieros y en el impuesto a la renta de una empresa comercial e industrial para desarrollar la tesis se utilizó la metodología de la investigación cuantitativa descriptiva que incluye: diseño de la investigación, técnicas e instrumentos, el diseño de la investigación, fue de tipo no experimental, la técnica fue la revisión de tesis, libros, revistas y otros, los instrumento, fueron las fichas bibliográficas, donde se ubicó toda la información recolectada relacionada al tema de la investigación, uno de los resultados fue que se logró determinar la incidencia de la valuación de inventarios en los estados financieros y en el Impuesto a la Renta de una empresa comercial e industrial y como una de las conclusiones se puede mencionar a que la valuación de los inventarios incide significativamente en los estados financieros y en el impuesto a la renta de las empresas, afectando y alterando sus resultados en el aspecto contable, financiero y tributario.
- **(CESPEDES, 2014)** en su tesis El impuesto a la renta en la formulación de los estados financieros de las empresas comerciales, contribuye a evitar la evasión tributaria en el Perú – 2013. La investigación tuvo como objetivo general, identificar y describir su incidencia del impuesto a la renta en la formulación de los estados financieros de las empresas comerciales, contribuir a evitar la evasión tributaria en el Perú periodo 2013, el tipo de investigación es bibliográfica debido

a que sólo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades, el nivel de estudio es descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema, el diseño de investigación aplicado es no experimental debido a que la información a recolectar se encontró en las fuentes de información documental, de acuerdo al método de investigación bibliográfica o documental no es aplicable a alguna población o muestra, de acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas, la técnica que se aplicó en la investigación es la de Revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos, periodísticos e información de Internet; quedó a criterio del investigador la aplicación de instrumentos como encuestas o entrevistas a fin de obtener de fuente directa; resultados que permitan complementar los bibliográficos y realizar los contrastes con los antecedentes y las bases teóricas planteadas el tema de investigación ha dado como resultado que el impuesto a la renta en la formulación de los estados financieros de las empresas comerciales tiene una incidencia en la evasión tributaria al momento de determinar el impuesto a la renta ya que para la determinación se deberá de tomar en cuenta la ley del impuesto a la renta en su capítulo vi en ello establece los gastos deducible y también los gastos que no se consideran deducibles para la determinación del impuesto a la renta de tercera categoría.

- **(VALVERDE, 2013)** en su tesis Los estados financieros como instrumento de gestión empresarial y desarrollo responsable en la Constructora T&M Contratistas Generales S.A.C, AÑO 2012.- Huaraz. Esta tesis tuvo por objetivo determinar si los estados financieros constituyen instrumentos de gestión empresarial y desarrollo responsable en la constructora T&M Contratistas Generales S.A.C., en el periodo 2012. El tipo de investigación fue cualitativo-cuantitativo, de nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptivo, una

población igual a 30, se aplicó un muestreo probabilístico regulado y se trabajó con toda la población investigada por tratarse de un número reducido trabajadores de la empresa T&M Contratistas Generales S.A.C, la técnica utilizada: encuesta; instrumento fue el cuestionario. Como una de las conclusiones a las que se llegó fue que se ha determinado el Marco teórico de la gestión empresarial, desarrollo empresarial, y desarrollo responsable. En base a las teorías, conceptos y normas internacionales, que forman parte del acervo teórico, complementando todo esto con resultados empíricos obtenidos en la investigación.

- **(FERNANDEZ, 2014)** en sus tesis sobre Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de Independencia – Huaraz periodo 2012 -2013. La tesis de investigación tiene como objetivo general conocer los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia, periodo- 2012- 2013, la investigación fue de tipo descriptiva nos permitirá saber las características la aplicación y el análisis y sus efectos en el proceso contable y la formulación de los estados financieros en la empresa, el diseño es una investigación bibliográfica y documental, la técnica que se aplicara para la búsqueda de información de los documentos es de la revisión bibliográfica y documental, como resultados se tuvo producto de la investigación bibliográfica los estados financieros básicos como el estado de situación financiera (ex balance general), estado de resultados o de actividades según corresponda, el estado de variaciones en el capital contable o patrimonio y el estado de flujo de efectivo, formulados con base en las normas de información financiera (NIF) y finalmente un profundo conocedor de todas las interioridades de su empresa debe dominar las distintas técnicas de análisis y saber transmitir con arte la información obtenida de estos, los receptores de su trabajo pueden perder el interés si no se es un buen comunicador.

- **(LOPEZ, 2014)** en su tesis El financiamiento y la rentabilidad en La Micro Empresa Constructora de la ciudad de Huaraz, 2013. La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de la Ciudad de Huaraz 2013, pertenece al tipo descriptivo porque para la recolección, procesamiento y presentación de la información, se ha utilizado la matemática y la estadística, el enfoque fue cuantitativo, el estudio no experimental de corte transversal porque se dio en un único punto del tiempo, la población comprendió a 20 MYPE del sector servicios rubro construcción de la Ciudad de Huaraz que se encuentran en condición de activos y en funcionamiento, según Registros de la Municipalidad Provincial de dicha Ciudad y la comprobación por la investigadora, estuvo conformada por toda la población por ser finita y pequeña (20 representantes legales, entre propietarios, gerentes, administradores y/o contadores de las MYPE del sector servicios, rubro construcción de la Ciudad de Huaraz), el procesamiento de los datos recolectados se ha efectuado mediante el uso del programa informático Microsoft Excel 2010, para el análisis de los datos se utilizó la estadística descriptiva, como tablas de distribución de frecuencias relativas y porcentuales a los datos obtenidos mediante la aplicación del cuestionario, aprobada con el proyecto de la línea investigación de la escuela profesional.

1.1 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACION

El estudio se justifica desde los siguientes puntos de vista:

1.2.1 Teórica:

El estudio se justifica teóricamente, porque en este aspecto se identificó los fundamentos teóricos y conceptuales de los estados financieros, el cual permitió llenar un vacío existente en el sistema de conocimientos teóricos en el área de investigación, así como también servirá como fuente de información a los futuros investigadores.

1.2.2 Práctica:

La presente investigación tiene una justificación práctica, porque su desarrollo ayudo a resolver el problema planteado y porque permitió identificar la importancia de los estados financieros, haciendo posible su comprensión y consiguiente aplicación para la mejora de dichos procesos en la unidad de observación.

1.2.3 Metodológica:

El proyecto se justifica metodológicamente, porque permitió la formulación del proyecto de tesis, ejecución y la elaboración del informe final, y también porque se utilizó nuevos métodos, técnicas, procedimientos e instrumentos pertinentes al tratamiento de la variable.

1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA.

Hoy en día en las empresas los gerentes o administradores no le dan la debida importancia al rumbo que la empresa pueda optar o tener y en muchas ocasiones se toman decisiones precipitadas para la empresa pero en el camino estas dejan de tomar la debida importancia que se les dio en un primer momento ya que los gerentes piensan que los objetivos y metas propuestas son inalcanzables debido al tamaño de la empresa y no está preparada para afrontar nuevos retos de tal forma van aplazándolo año tras año. Las decisiones equivocadas por parte de los gerentes hacen que las empresas comerciales no se desarrollen en su sector debido a que muchas veces las decisiones de financiamiento no reflejan un impacto positivo en el progreso de la empresa debido a que no se hace el uso adecuado de la información y evaluación de los riesgos, las decisiones de inversión económica en las empresas comerciales tienen un atraso e incapacidad de reaccionar de forma rápida, eficiente y oportuna ante las oportunidades de desarrollo empresarial obstaculizando el normal desenvolvimiento de la empresa en su sector e impidiendo la consolidación de la empresa en el mercado. Cabe mencionar que muchos

gerentes de las empresas comerciales tienen que tener los conocimientos y/o experiencias necesarias para tomar una decisión adecuada para la empresa, la inexperiencia es un elemento que afecta a las decisiones alterando drásticamente el rumbo de la empresa acarreando pérdidas en grandes sumas de dinero y el incumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la empresa, a su vez con este elemento las estrategias o las decisiones no están correctamente orientadas ocasionando una mala distribución y utilización de los recursos invertidos. La calidad de la información contable se encuentra conectada con la información reflejada en los estados financieros la cual servirá para la toma de decisiones para el logro de los objetivos empresariales a través de quienes dirigen la empresa, por otro lado se puede decir que la competitividad de las empresas se ve disminuida frente a sus competidores o sea a las empresas grandes que cuentan con mayor capital, ya que al no contar con un producto más barato o de mayor calidad, o la combinación de ambos factores le es imposible captar nuevos clientes e introducir sus productos a un nuevo mercado esto a su vez refleja la incapacidad de competir en precio y en calidad, lo cual a la larga puede ocasionar que la empresa quiebre o en el peor de los casos desaparezca.

En este contexto el enunciado del problema quedó planteado de la siguiente manera:

PROBLEMA

¿Cuál es la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015?

1.3 MARCO REFERENCIAL Y CONCEPTUAL

1.3.1. TEORIA FINANCIERA

Para el autor Parada (2005) la Teoría Financiera está formada por un conjunto de modelos normativos los cuales son contrastados con la realidad, su preocupación fundamental es la explicación de la formación de precios de los activos financieros y de la forma de cubrirse frente a riesgos tomando como referencia un portafolio de activos financieros dentro de la idea de mercados competitivos. El autor hace mención el marco teórico y filosófico en el cual se ha basado el desarrollo de la Teoría Financiera que a continuación se van a mencionar:

a) Teoría financiera como un cuerpo teórico

La Teoría Financiera entrega desde su perspectiva una descripción y explicación del fenómeno de los precios de los activos financieros lo que permite un mayor entendimiento y formulación de pruebas empíricas y su predicción, hay también una consistencia lógica ya que sus proposiciones son interrelacionadas y no caen en fuertes contradicciones.

Hay una mayor perspectiva respecto a que existe una mayor cantidad de fenómenos explicativos y también fructificación por lo que se generan nuevas interrogantes.

Respecto a la parsimonia esto es un tanto más complicada pues este atributo significa que la teoría debe ser sencilla y simple como cualidad deseable; en este aspecto la Teoría Financiera se ha ido sofisticando en una metodología que la lleva a que sólo pueda ser entendida por los expertos del tema, lo que pudiese convertirla en teorías inoperantes e inútiles con el riesgo de caer en sólo creencias, suposiciones o especulaciones intelectuales.

b) Teoría financiera, análisis técnico y análisis fundamental

Son teorías que tratan de explicar el fenómeno de la formación de precios de los activos financieros, la subestimación de un precio sobre otro precio es más bien parte de un enfoque de dogmatismo (en sus diferentes vertientes), o en el otro extremo de escepticismo (en sus diferentes vertientes), los que al ser temas de Teoría del Conocimiento serán tratados en otro punto de este artículo.

c) Teoría del conocimiento y teoría financiera

• Racionalismo, Empirismo y Teoría Financiera

Hay en todos los modelos de Teoría Financiera una simultaneidad de ambos enfoques y ello se debe a que se está en presencia de una ciencia que es social y no es matemática ni es ciencia natural, esta mezcla híbrida de enfoques es consecuencia de lo que finalmente se intenta explicar que es el comportamiento de personas sólo que en este caso en su actuación económica y más específicamente en su comportamiento como demandantes y ofertantes de activos financieros, todo esto es asumido en la Teoría Financiera al considerar que la variable dependiente es el comportamiento del agente-inversionista y la variable independiente es el precio, esta situación híbrida lleva a que no necesariamente por el uso de las matemáticas se adquiere el carácter riguroso con lo que muchas veces se describe a un modelo por el sólo hecho de usar una metodología matemática. A veces la idea de “riguroso” pareciera indicar exactitud en la predicción y a la vez lo indiscutible que pudiese resultar un determinado modelo aquí el concepto de “riguroso” debería ser entendido en una visión más amplia ya que no necesariamente un pensamiento apriorístico lo justifica todo, hay también un pensamiento intelectualista que también debe ser “riguroso” este mal entendido ha llevado sólo a pensar

que al relacionar el término “riguroso” con lo matemático, entonces la Teoría Financiera debe ser necesariamente matemática en el otro lado tampoco se debe considerar lo que realmente interesa como es el empirismo, también las ciencias matemáticas las que normalmente se utilizan para su comprobación el uso de metodología, tales como análisis Multivariable y Econometría, no indica necesariamente rigurosidad ya que no genera conocimiento nuevo, sólo sirve para refutar pero no para validar, ello es debido al carácter híbrido que tiene la Teoría Financiera por lo tanto conviene observar con mucho cuidado a cada modelo y no caer en la tentación de que por el sólo hecho en este método se usan técnicas matemáticas y tendrá necesariamente el carácter de “riguroso” y por tanto es irrefutable.

- **Modelos Financieros, Apriorismo e Intelectualismo**

La función de utilidad de un hombre económico es la mejor expresión de la existencia de esta mezcla entre Apriorismo e Intelectualismo, y que permitió generar nuevo conocimiento de la faceta de este hombre particular que actúa como ofertante y demandante de activos financieros, en este aspecto se debería tener siempre presente tras cada nuevo intento de explicar y aplicar modelos en Teoría Financiera, pues esto no puede conducir a una automaticidad y mecanización de ellos en vez de generar nuevos modelos se corre el riesgo de caer en la relación Racionalismo-Dogmatismo, este último es para defender la posición de un modelo, se recurre a la afirmación de “pero, toma en cuenta quien lo propone”, es decir, para defender la existencia del modelo se recurre al sujeto que promueve el modelo y no al objeto de la investigación, que es lo relevante.

En el otro extremo se puede incurrir en el exceso de escepticismo, que es cuando se le da mayor relevancia al objeto por encima del sujeto este último puede adquirir sus diferentes dimensiones: Subjetivismo, Relativismo y Pragmatismo también se encuentra el Criticismo como generadora del conocimiento para ser de gran utilidad, se requiere de esta atención pues claramente existen actos económicos que no quedan explicados por este tipo de función logarítmica o cuadrática y que sin embargo siguen siendo actos económicos, con la existencia de hombres racionales económicos pero en una dimensión diferente.

- **Uso de modelos y supuestos en teoría financiera**

En la Teoría Financiera hay dos modelos centrales el primero es el modelo de Competencia Perfecta en el cual se explica cómo se formarían los precios en equilibrio si el sistema tuviese todos los incentivos para que funcione la competencia total sin fricciones, es un marco de referencia intelectual pero también con elementos del Apriorismo pues dentro del mundo teórico es una ley universal con un marco de referencia tanto para investigadores como para los gestores de políticas públicas y sociales.

Para dimensionar su importancia habría que pensar cómo sería el mundo sin la existencia de este modelo y dado de que no existe un ingenio intelectual alternativo de esta observación se puede deducir que en ausencia de otro modelo intelectual y apriorístico, sería muy difícil la formulación de nuevas teorías y asignar recursos de manera eficaz pues es un modelo difícil de reemplazar con siglos de referencia y que seguirá vigente en el campo de la Teoría Financiera por un buen tiempo. Como derivado del modelo de Competencia Perfecta, aparece otro modelo relevante para la Teoría Financiera, como es el modelo

de Mercados Eficientes que se refiere a un tópico especial del mercado perfecto como es la información para que exista una competencia como un “juego justo o limpio” debe idealmente existir información para todos los participantes, información tanto pública como privada e información tanto histórica como presente, si esta información existe con igualdad para todos se habla de información asimétrica lo que provoca injustos traslados de riqueza que va desde aquel que no tiene información hacia aquel que sí tiene información confidencial y de la cual éste se puede aprovechar. Así, en Mercados Eficientes, los ofertantes y demandantes de activos financieros deben tener completamente incorporada toda la información del pasado, presente y todo tipo de información que afecte a una empresa que emite activos financieros. Este modelo es también un enfoque con mezcla de Intelectualismo y Apriorismo su desarrollo ha permitido aumentar el conocimiento sobre los inversionistas y de su comportamiento.

La Teoría Financiera tampoco está exenta del uso de este tipo de norma y en ellos hay que destacar la existencia de dos tipos de supuestos, los primeros son supuestos de tipo matemático que provienen del mismo método del Apriorismo implícito en la teoría financiera estos supuestos condicionan el desarrollo de los modelos y hay que estar muy atento a su influencia pues a ellos en los párrafos anteriores se les ha denominado supuestos sigilosos ya que normalmente no se les concede mayor relevancia. Un segundo tipo de supuestos se refieren a la actuación de los hombres racionales que son consecuencia propia del Intelectualismo estos supuestos son necesarios para ajustar los modelos hacia el tipo de persona que en este caso son individuos actuando en actos económicos.

d) Relación entre Teoría Financiera, Finanzas de empresas y Finanzas Aplicadas.

Las Finanzas de Empresas tratan de la inversión en activos (sean estos financieros o productivos) de una empresa sea privada o pública así como de su financiamiento y de la distribución de las utilidades que la empresa genera, en Finanzas de Empresas coexisten simultáneamente el concepto de valor de empresa con el precio de ella siendo un tema central, determinar el valor de la empresa a veces por sobre el precio de mercado de la empresa en efecto hay operaciones de inversión y financiamiento que a veces no se realizan en un mercado de valores plenamente competitivo o sea en un modelo de competencia perfecta lo que lleva a que los intercambios deben ser valorados pero a un valor que se puede acercar o no al precio. Por otro lado las empresas actúan dentro de un marco regulador y legal que no puede ser obviado lo que puede generar aún mayor relevancia del concepto de valor de la empresa por sobre el precio de la empresa.

Las Finanzas Públicas que se refiere a la inversión en activos y de su financiamiento de entidades públicas de los diferentes poderes del Estado este tipo de Finanzas está más asociada a las políticas públicas y en ella conviven simultáneamente el valor de los activos con el precio de ellos si es que tienen un mercado competitivo. Normalmente las Finanzas Públicas que se refiere a la inversión en activos y de su financiamiento de entidades públicas de los diferentes poderes del estado, este tipo de finanzas está más asociada a las políticas públicas y en ella conviven simultáneamente el valor de los activos con el precio de ellos si es que tienen un mercado competitivo.

e) Hacia una explicación global de Finanzas

En este enfoque se define como finanzas aplicadas a un conjunto que incluye las Finanzas de Empresas, las Finanzas Públicas y la Teoría Financiera del punto anterior se concluye que estas tres ramas coexisten simultáneamente y que el rol de cada una está diferenciado esencialmente por el concepto de valor de empresa y el precio de la empresa, éste último libremente determinado en un mercado de valores en un caso particular de competencia perfecta el precio es igual al valor por lo que el enfoque debería ser coincidente sin embargo hay un conjunto de variables que explican que los mercados reales no necesariamente coinciden con el concepto apriorístico de competencia perfecta este conjunto de variables o hechos reales que afectan a la formación de precios al no ser explícitamente considerados lleva a que los modelos no expliquen en su totalidad el fenómeno económico que pretenden aclarar situación que puede ocurrir por las siguientes dos situaciones a saber:

- Que estos hechos se incorporen en los modelos si es que son medibles y transformados en parámetros.
- Que sean hechos de tipo cualitativo o de difícil medición objetiva, por lo que su inclusión en los modelos de Teoría Financiera no sean viables en este caso el estudio de estos sucesos no se puede ignorar y se debe buscar la metodología adecuada para su inclusión.

f) Teoría de finanzas y “economía y administración”

Desde un punto de vista apriorístico hay algunos modelos que se han presentado que por su definición contienen más aspectos del racionalismo que del empirismo aunque ambos enfoques coexistiendo simultáneamente tal como lo señala la Teoría del Conocimiento. Los modelos que se inscriben en esta óptica son:

“margen y rotación: un enfoque analítico”, “un índice de medición de eficiencia de gestión en AFP”, “Un modelo de decisión de inversiones financieras según ratio Precio/Utilidad”. Estos enfoques se centran en el probable comportamiento de inversionistas más que en su evaluación empírica de si realmente dichos modelos se dan en la realidad aunque se han presentado también pruebas empíricas de su aplicación hay en ellos aspectos propios de idealismo pero a partir de la observación de la experiencia y que pretenden explicar un comportamiento con leyes generales y válidas en todos los lugares. Estos son enfoques que pueden ser parte de generación de nuevas hipótesis por lo tanto pueden generar conocimiento. Desde un punto de vista del Intelectualismo hay una gran variedad de artículos, en su mayoría provenientes de teoría financiera el aporte de estos artículos es que permiten la generación de nuevas hipótesis lo que implica generación de conocimiento hay artículos que analizan el resultado de carteras de inversión (de Fondos Mutuos y Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)); aspectos del funcionamiento del mercado de valores.

La teoría económica

La teoría económica se divide en dos grandes partes:

- **La microeconomía**

Explica el funcionamiento de los mercados individuales, está conformada por cuatro partes principales: la teoría del mercado, la teoría de la demanda y el consumidor, la teoría de la oferta, la empresa y la producción y la teoría cerca de las estructuras de los mercados.

- **La macroeconomía**

Explica el funcionamiento de la economía nacional estudia las variables agregadas que no agrupa el comportamiento individual

según al mercado a que pertenece sino al contexto en la economía nacional, es decir, macroeconómico.

Se puede subdividir en cuatro partes principales, a saber: la teoría de los ciclos, la teoría de las finanzas públicas, la teoría del dinero y el crédito, y la teoría de la economía abierta (o la economía internacional).

1.3.2. DEFINICION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. Constituyen una representación de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.”

Los estados financieros son informes preparados para su suministro a terceros, pero también son empleados por los administradores del ente que los emite. La responsabilidad por la preparación de los estados contables corresponde a los administradores del ente emisor y no debe ser confundida con la de quienes le presten servicios de auditoría

Objetivo de los Estados Financieros

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Por ello se puede indicar que la información de los estados financieros debe Servir para:

- Conocer la situación de la empresa.
- Conocer la capacidad de pago de la obligación a corto plazo.
- La suficiencia de capital de trabajo.

- Si vende y recupera el importe de sus ventas antes del vencimiento de Sus obligaciones.
- Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están esparcidos en forma conveniente.
- Si su capital propio está en proporción con su capital ajeno.
- Si las utilidades obtenidas en el ejercicio contable son las razonables en relación al capital invertido”

Importancia de los Estados Financieros

Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades. Es por ello, importante que en toda empresa se preparen estados financieros y que las operaciones que en ellos se revelen, sean independientes a la de los dueños. En Guatemala, existen propietarios de empresas que operan considerando que su ganancia es su disponible en efectivo sin darle importancia a los estados financieros y otros únicamente solicitan servicios contables para la presentación de declaraciones fiscales sin requerir información financiera.

Utilidad de los Estados Financieros

La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. “Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros.” La utilidad constituye el punto de partida para derivar las

características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en:

- a) Características primarias
- b) Características secundarias

Las características cualitativas primarias de la información financiera son:

- La confiabilidad,
- La relevancia,
- La comprensibilidad y
- La comparabilidad.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente. Las características cualitativas secundarias orientadas a la relevancia son la posibilidad de predicción y confirmación y la importancia relativa.

Confiabilidad

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Para ser confiable la información financiera debe:

- Reflejar en su contenido transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos (veracidad);
- Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar (representatividad);
- Encontrarse libre de sesgo o prejuicio (objetividad);
- Poder validarse (verificabilidad); y
- Contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).

Relevancia

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe:

- Servir de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación (Posibilidad de predicción y confirmación); y
- Mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa). Es posible reconocer la importancia relativa de una partida atendiendo a su monto, sin embargo, debe evaluarse en términos cualitativos atendiendo a la importancia de un determinado hecho o de una transacción concreta, así como en su naturaleza misma, ya que un importe de escasa cuantía puede ser poco significativo cuando se origina de una situación o de una transacción habitual, pero el mismo importe puede cobrar importancia relativa cuando proviene de una situación anormal o inusual.

Comprensibilidad

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que a su vez los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios. La información acerca de temas complejos que sea relevante no debe quedar excluida de los estados financieros o de sus notas, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para facilitar su entendimiento.

Comparabilidad

Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes

con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. Asimismo, la aplicación del postulado básico de consistencia coadyuva a la obtención de información financiera comparable; si la comparación se realiza entre información preparada con diferentes criterios o métodos contables, pierde su validez. Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, éste debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento o, en su caso, las bases que motivaron su elección. Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por las Normas de Información Financiera particulares.

Otras Consideraciones Generales

Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Para ello requiere que cumpla con otras características: presentación razonable, base contable de acumulación y uniformidad en la presentación.

- **Presentación razonable:** se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables. También requiere que seleccionen y apliquen las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 que se refiere a políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
- **Base contable de acumulación:** Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la entidad elaborará sus estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo).
- **Uniformidad en la presentación:** La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se conservará de un período a otro, a menos que tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una norma o interpretación requiera un cambio en la presentación.

1.4. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Concepto de Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Antes, algunos conceptos referidos al empleo de las palabras análisis e interpretación:

La Real Academia Española define:

- **Análisis:** “Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Examen que se hace de una obra, de un escrito o de cualquier realidad susceptible de estudio intelectual.
- **Interpretación:** Acción y efecto de interpretar.
- **Interpretar:** Explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente el de textos faltos de claridad. Explicar, acertadamente o no acciones, dichos o sucesos que pueden ser entendidos de diferentes modos. Concebir, ordenar o expresar de un modo personal la realidad.”

Si se respeta la terminología oficial de nuestro idioma y se tiene en cuenta que los estados contables presentan información resumida y codificada, el análisis de datos contables debe estar precedido, siempre, por su interpretación, la cual incluye decodificación.

El análisis financiero se trata de un juicio crítico cuyo fin es emitir una opinión sobre la situación económico-financiera de la empresa analizada, o de los derechos que sobre ella detectan los agentes externos. La tarea de análisis queda conceptualizada como la formulación de juicios útiles que reduzcan al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el agente externo, en un proceso de asignación de recursos, proporcionando estimaciones del riesgo y de los rendimientos futuros asociados a dicha asignación.

“Por interpretación de estados financieros debemos entender:

- La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación.
- Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.
- Es la emisión de un juicio, criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.
- Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa.”

Diferencia entre Análisis e Interpretación

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio, se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Para facilitar la interpretación, se lleva a cabo otro proceso de sumarización que es el análisis, en el que se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estado, se están analizando e interpretando.

Objetivo del Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Uno de los objetivos del análisis financiero es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto por parte de la gerencia. Los puntos débiles también son importantes porque permitirán tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias que se estén cometiendo en la administración de la empresa.

Adicionalmente, el objetivo de todo método analítico es simplificar y reducir los datos de manera que sean más comprensibles.

Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos. Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pudiera obtener. La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros y adicionalmente tiene acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las operaciones de la entidad. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Usuarios del Análisis e Interpretación de Estados Financieros

En todo análisis, siempre habrá varios puntos de vista y diversos enfoques para evaluar una situación determinada. El análisis de estados financieros de una empresa es de interés para un buen número de participantes, entre los usuarios se encuentran: accionistas, inversores, asesores, prestamistas, proveedores, acreedores comerciales, clientes, gobierno, etc.

- **Accionistas**

Para el accionista, el principal interés es obtener el mejor de los rendimientos sobre el dinero invertido en una empresa determinada, el cual se manifiesta en utilidades y dividendos crecientes sobre el aporte económico de cada accionista. Le interesa el efecto que causa los resultados de las operaciones de la empresa sobre el valor de sus acciones, lo que hará crecer al mismo tiempo su capital. Adicionalmente puede ser de utilidad para futuros inversionistas, ya que todo negocio que proporcione beneficios al capital de trabajo resulta atractivo en cuestiones de inversión.

- **Inversores y asesores**

Sus preocupaciones son el riesgo y la rentabilidad de sus inversiones. Para ello, necesitan información que les ayude a evaluar tales cuestiones y decidir comprar, vender o mantener sus participaciones y les permita valorar la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

- **Prestamistas**

Precisan información que les permita determinar si la empresa atenderá al pago de intereses y a la devolución de los préstamos.

- **Proveedores**

Igual que al grupo de prestamistas, aunque interesados en plazos más cortos, necesitarán información que les permita determinar si la empresa atenderá los pagos a su vencimiento. Se interesan primordialmente en la liquidez a corto plazo de la empresa y en su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Su enfoque va dirigido a observar que una empresa cumpla puntualmente con sus obligaciones y que el manejo adecuado de sus activos garantice el pago de sus deudas.

- **Otros acreedores comerciales**

El acreedor realmente no tiene mayor participación en el éxito de un negocio, la importancia real estriba en la adecuada utilización del capital

ajeno que haga la gerencia de una empresa y si la empresa puede responder por las deudas adicionales que resultarían al extenderle un crédito. En otras palabras, aprovechar el apalancamiento cuidando siempre no caer en mora a la hora de realizar los pagos y evitar malas referencias que puedan dañar el crédito de la empresa en el futuro.

- **Clientes**

Estos tienen interés en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.

- **Gobierno y organismos públicos**

Están interesados en la distribución de recursos y por tanto, en la actividad misma de la empresa. Necesitan información para regular la actividad empresarial, fijar políticas fiscales, elaborar estadísticas económicas, etc.

1.5. METODOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de Estados Contables dispone de dos herramientas que ayudan a interpretarlos y analizarlos.

Estas herramientas, denominadas “**Análisis horizontal**” y “**Análisis vertical**” consisten en determinar el peso proporcional (en términos relativos) que tiene cada rubro dentro del estado contable analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados contables.

Análisis Vertical

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Ejemplo: Una empresa posee activos totales por \$ 5.000,00 y su cartera asciende a \$ 800,00 esto quiere decir que el 16 % de sus activos está

representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes políticas de cartera.

El objetivo del análisis vertical es determinar qué porcentaje representa cada rubro y cada cuenta respecto del total, para esto se debe dividir la cuenta o rubro que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

Ejemplo: Si el total del activo es de \$ 200,00 y el disponible es de \$ 20,00 entonces tenemos $(20/200)*100 = 10 \%$, es decir que el disponible representa el 10 % del total de los activos.

El análisis vertical permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables. Una vez determinada la estructura y composición del estado contable, se procede a interpretar dicha información. Cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva. Se puede decir, por ejemplo, que las disponibilidades (caja y bancos) no deben ser muy representativas, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna. Toda empresa debe procurar no tener más efectivo de lo estrictamente

Necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente conservar importantes recursos en efectivo.

Las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los activos. Quizás una de los rubros más importantes, y al que se le debe prestar especial atención es al rubro de Créditos por Ventas, toda vez que este rubro representa

las ventas realizadas a crédito. Esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas. Debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada. Otro de los rubros importantes en una empresa comercial o industrial, es el de Bienes de Cambio, que en lo posible, debe representar sólo lo necesario. Las empresas de servicios, por su naturaleza prácticamente no tienen inventarios. Los Activos fijos o Bienes de Uso, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar.

(Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos, pero no en las empresas de servicios. Respecto a los pasivos, es importante que los Pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido. Algunos autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a éste valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y/o patrimonio. Frente a esta interpretación, se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente, en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo, por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera Capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que ésta tiene. Así como se puede analizar el Estado de Situación Patrimonial o Balance General, se puede también analizar el Estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos de administración, Gastos de Financiación,

Gastos de Comercialización, Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas. Los anteriores conceptos no son una camisa de fuerza, pues el análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa. Una determinada situación que para una empresa puede ser positiva, puede que no lo sea para otra, aunque en principio así lo pareciera.

Análisis horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la **variación absoluta o relativa** que ha sufrido cada partida de los estados contables en un período respecto a otro. Se busca cual ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período ha sido bueno, regular o malo.

Para determinar la **variación absoluta (en números)** sufrida por cada partida o cuenta de un estado contable en un período 2 respecto de un período 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. (La fórmula sería $P2 - P1$)

***Ejemplo:** En el año 1 una empresa poseía un Activo de \$ 100,00 y en el año 2 el Activo ascendió a la suma de \$ 150,00 entonces tenemos $\$ 150,00 - \$ 100,00 = \$ 50,00$. Es decir que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de \$ 50,00 en el período en cuestión.*

Para determinar la **variación relativa (en porcentaje)** de un período respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el período 2 por el período 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula constituida de la siguiente manera: $((P2/P1) - 1) * 100$ Suponiendo el mismo ejemplo anterior, tendríamos $((150 / 100) - 1) * 100 = 50 \%$. Este resultado quiere significar que el Activo obtuvo un crecimiento del 50 % respecto al período anterior. De lo anterior se concluye

que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados contables.

De dos períodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez que lo que busca el análisis horizontal es precisamente comparar un período con otro para observar el comportamiento de los estados contables en el período objeto de análisis. Luego de determinar las variaciones, se debe proceder a analizar las causas que las originaron y las Posibles consecuencias derivadas de las mismas. Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa así como también para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado. La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, ya que una Vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento económico y financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados contables. El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o Razones financieras para poder llegar a una conclusión lo más cercana posible a la realidad.

1.6. HIPÓTESIS

La hipótesis se encuentra de manera implícita en el tema.

VARIABLE

VARIABLE INDEPENDIENTE:

Los sistemas financieros

1.7. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL:

Determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Describir los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015.
- Analizar los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015.
- Interpretar los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015

II. METODOLOGIA

2.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

2.1.1 TIPO DE ESTUDIO

DESCRIPTIVA: La investigación fue de tipo descriptiva-no experimental porque nos permitió saber las características de la importancia e interpretación y el análisis de los estados financieros en la empresa.

TÉCNICA DE CONTRATACIÓN

NO EXPERIMENTAL: Las variables fueron observadas, pero no manipuladas.

2.1.2 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

No experimental descriptiva simple.



Dónde:

M ----- muestra con quien se va a realizar el estudio

O ----- información relevante de la muestra

2.1.3 POBLACION Y MUESTRA DE LA INVESTIGACION

2.1.3.1 POBLACION

N = 11 trabajadores de la empresa objeto de estudio.

2.1.3.2 MUESTRA

N = se optó por estudiar a todos los empleados de la empresa Hidrandina S.A de la cual consta de 11 trabajadores.

2.1.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

- 1) Encuesta
- 2) Análisis Documental

Los Instrumentos que se utilizaron fueron las siguientes:

Cuestionario: Aplicado a los trabajadores de la muestra para obtener resultados en relación a la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa HIDRANDINA S.A para lo cual fueron previamente validados por el Dr. Juan de Dios Suarez Gómez, docente de la Universidad San Pedro - SAD Huaraz.

- 1) **Ficha de análisis documental:** Los EE.FF. se utilizaron para hacer el análisis vertical y horizontal, luego se llegó a la interpretación con lo cual se hizo uso de los siguientes estados financieros: Estado de resultado del periodo, estado de situación financiera, estado de flujo de efectivos donde de esta manera se determinó la importancia de los EE. FF

2.2 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INVESTIGACIÓN

1. Luego que se usaron los instrumentos de investigación, se ordenaron los cuestionarios aplicados.
2. Se vaciaron los datos recogidos del cuestionario en el programa de Excel por medio de cuadros y a través de estos se pudieron elaborar los gráficos correspondientes.
3. Por último, se realizaron los análisis de los resultados obtenidos, y posteriormente se procedió a la interpretación objetiva de los resultados.

III. RESULTADOS

Tabla 1
Conoce los estados financieros.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	81.82
No	2	18.18
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 1



Fuente: elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

Según los resultados de la encuesta realizada a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A el 82% de los trabajadores indicaron que SI conocen los Estados Financieros y el 18% de los trabajadores NO conocen.

Tabla 2
Se elaboran los estados financieros en la empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	72.73
No	3	27.27
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 2



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Mediante la encuesta realizada a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A el 73% de los trabajadores afirmaron que se realiza la elaboración de los Estados Financieros mientras que el 27% de los trabajadores indicaron que NO se elaboran los Estados Financieros.

Tabla 3

Elaboración del Estado de Situación Financiera en la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	72.73
No	3	27.27
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 3



Fuente: elaboración propia

INTERPRETACION:

Según el resultado obtenido de la encuesta realizada a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A el 73% de los trabajadores indicaron que SI se elaboran el Estado de situación Financiera en la empresa y el 27% de los trabajadores indicaron que NO se elaboran el estado de situación financiera.

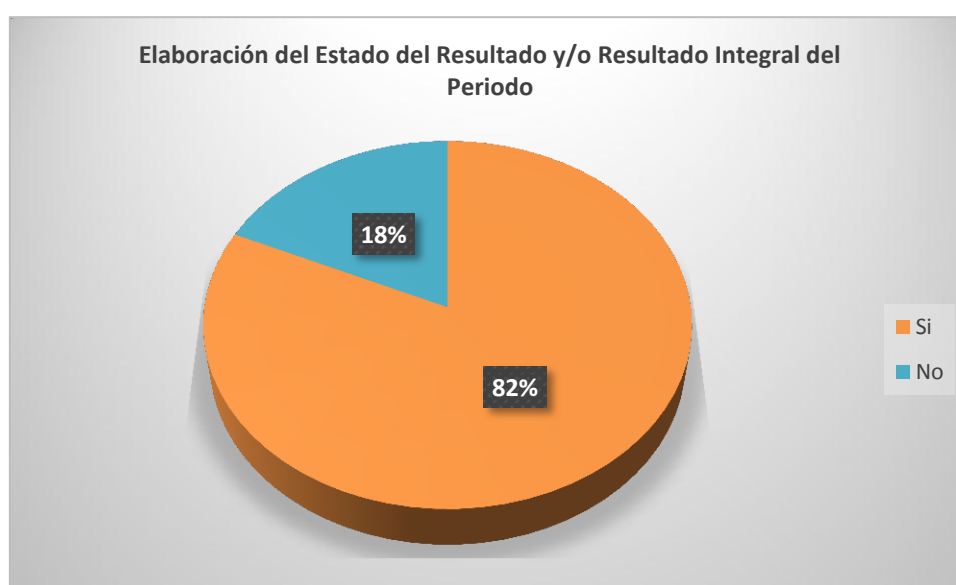
Tabla 4

Elaboración del Estado del Resultado y/o Resultado Integral del Periodo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	81.82
No	2	18.18
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 4



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

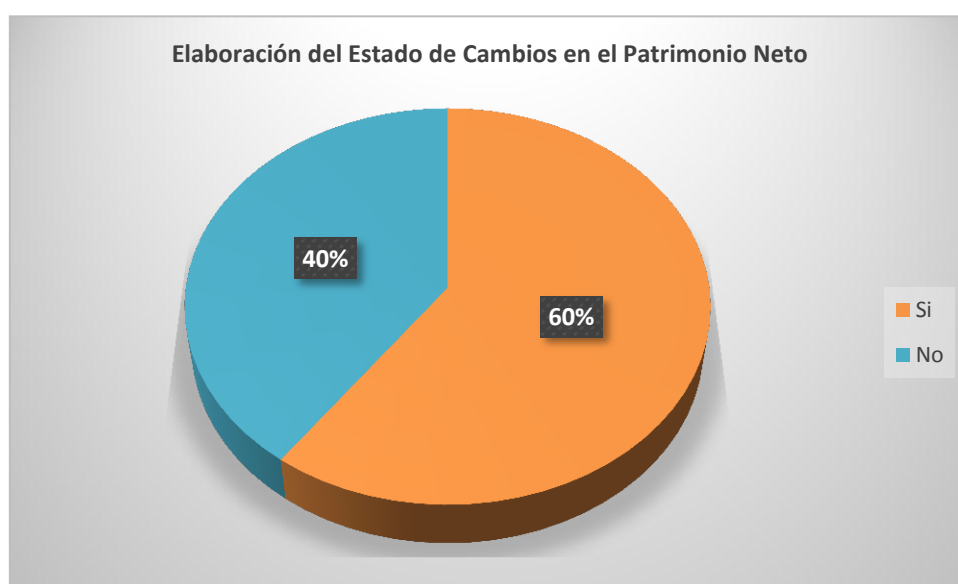
Dentro de los resultados arrojados por la encuesta, se determina que el 82% del personal encuestado indicó que SI elaboran el resultado del periodo en la empresa y el 18% restante de trabajadores indicaron que NO se elaboran el estado de resultado del periodo.

Tabla 5
Elaboración del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	54.55
No	4	36.36
Total	10	90.91

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N°5



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

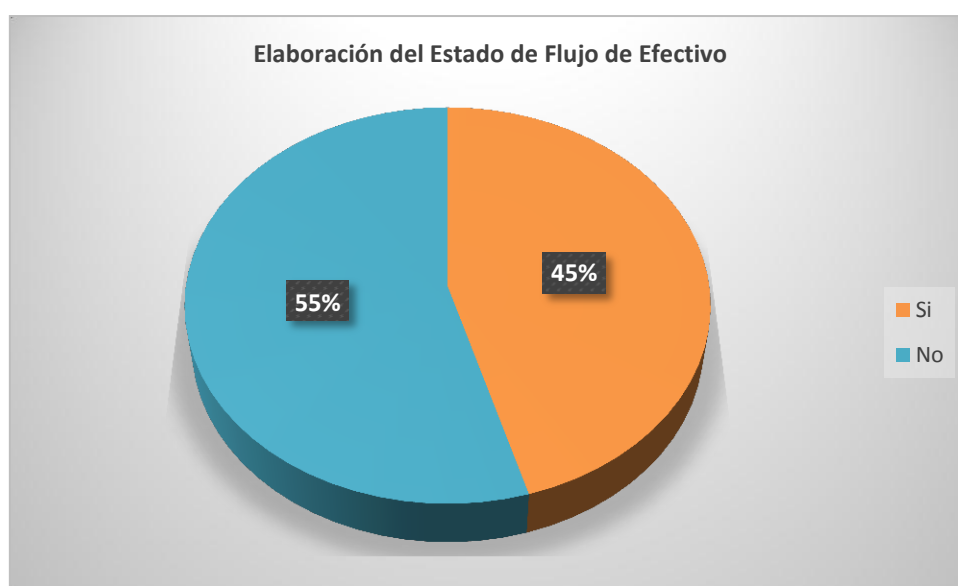
En lo que respecta a la elaboración del estado de cambio en el patrimonio neto, el 60% del personal encuestado opina que SI, mientras que el 40% afirman que NO.

Tabla 6
Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	45.45
No	6	54.55
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 6



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Dentro de los resultados arrojados por la encuesta, se determina que el 55% del personal encuestado indicó que NO elaboran el estado de flujo de efectivo en la empresa y el 45% restante de trabajadores indicaron que SI se elaboran el estado de flujo de efectivo

Tabla 7
Comprende la información de los Estados Financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	45.45
No	6	54.55
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 7



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Se aprecia que el 55% del personal afirma que NO comprende la información de los estados financieros mientras que el 45% nos dice que SI comprenden la información de los estados financieros de la empresa HIDRANDINA S.A

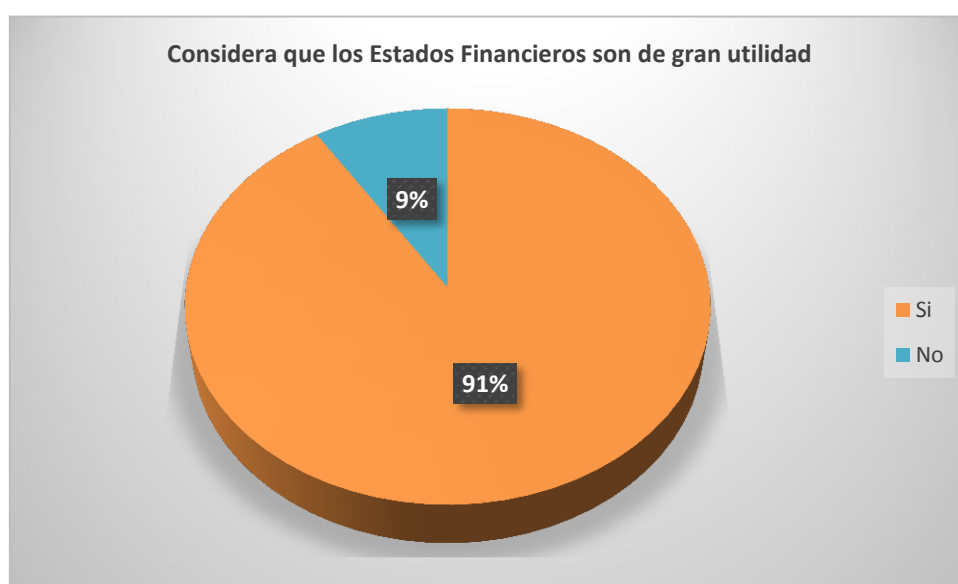
Tabla 8

Considera que los Estados Financieros son de gran utilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	90.91
No	1	9.09
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N°8



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Según los resultados de la encuesta realizada a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A el 91% de los trabajadores indicaron que los estados financieros SI son de gran utilidad y el 9% de los trabajadores que no son de gran utilidad los estados financieros.

Tabla 9

Confía en la información contenida en los Estados Financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	72.73
No	3	27.27
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 9



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Respecto a los resultados obtenidos, se aprecia que el 73% de los encuestados indican que SI confía en la información de los estados financieros mientras que el 27% afirma que NO.

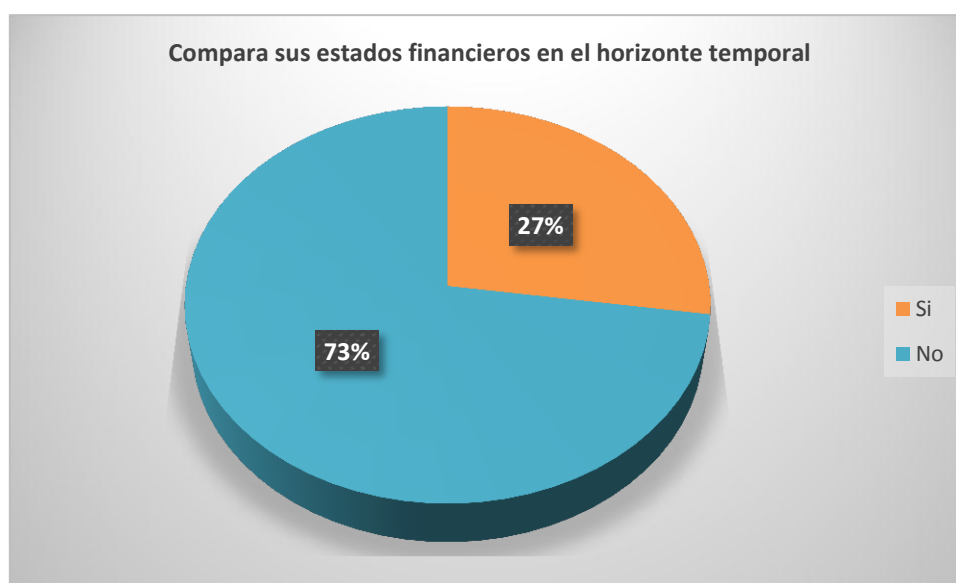
Tabla 10

Compara sus estados financieros en el horizonte temporal

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	27.27
No	8	72.73
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 10



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Se aprecia que el 73% del personal encuestado afirma que NO se compara el estado financiero en el horizonte temporal y, el 20% indica que SI realiza la comparación de los estados financieros.

Tabla 11

Elaboración del análisis vertical de los estados financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18.18
No	9	81.82
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N°11



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Respecto a los resultados obtenidos, se aprecia que el 82% de los encuestados indican que NO elaboran el análisis vertical de los estados financieros, al contrario, el 18% dijo que SI

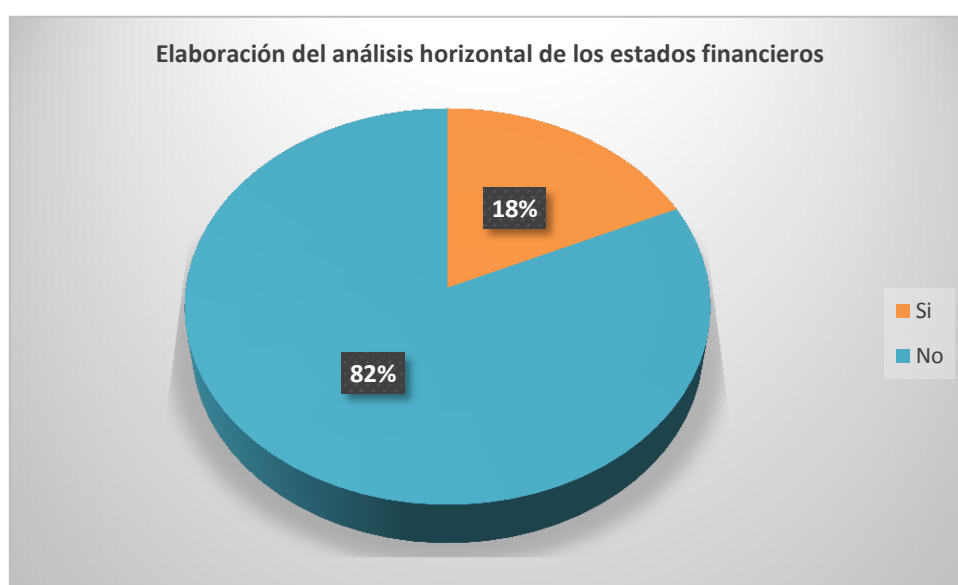
Tabla 12

Elaboración del análisis horizontal de los estados financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18.18
No	9	81.82
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 12



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

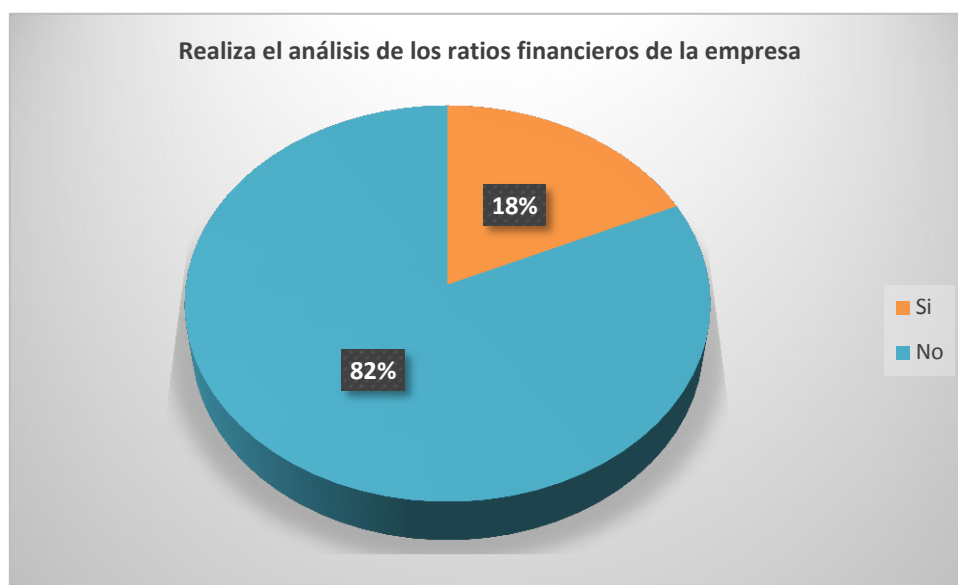
Después de haber obtenido el resultado por la encuesta, se determina que el 82% NO elabora el análisis horizontal de los estados financieros mientras que el 18% dice que SI se elabora el análisis.

Tabla 13
Realiza el análisis de los ratios financieros de la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18.18
No	9	81.82
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 13



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Luego de obtenidos los resultados de la encuesta, se determina que el 82 % del personal indica que NO hace el respectivo análisis de ratios financieros de la empresa, solo un 18 % opina lo contrario.

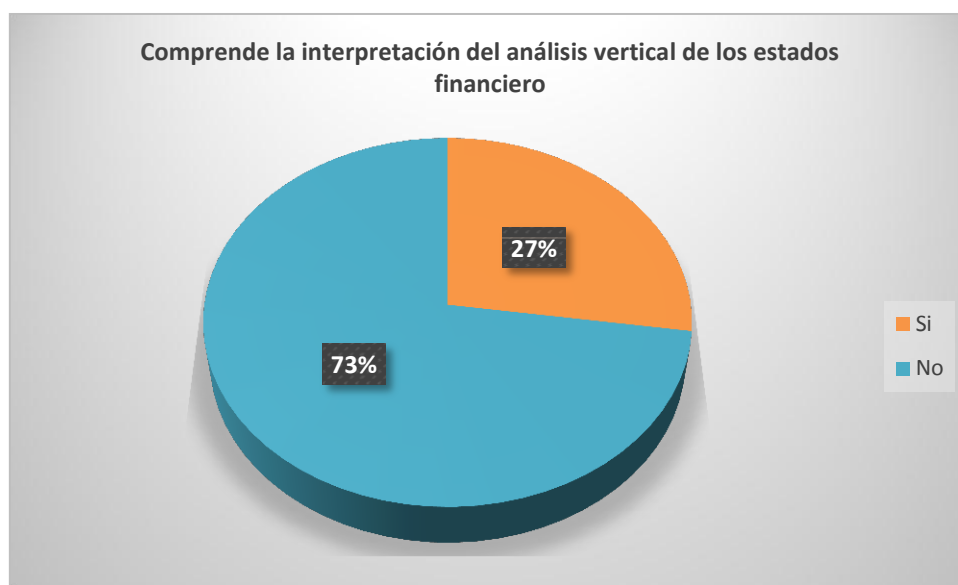
Tabla 14

Comprende la interpretación del análisis vertical de los estados financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	27.27
No	8	72.73
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 14



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Del personal encuestado, un 73 % indica que NO comprende la interpretación del análisis vertical de los estados financieros de la empresa hidrandina S.A.C, pero un 27% dice que SI.

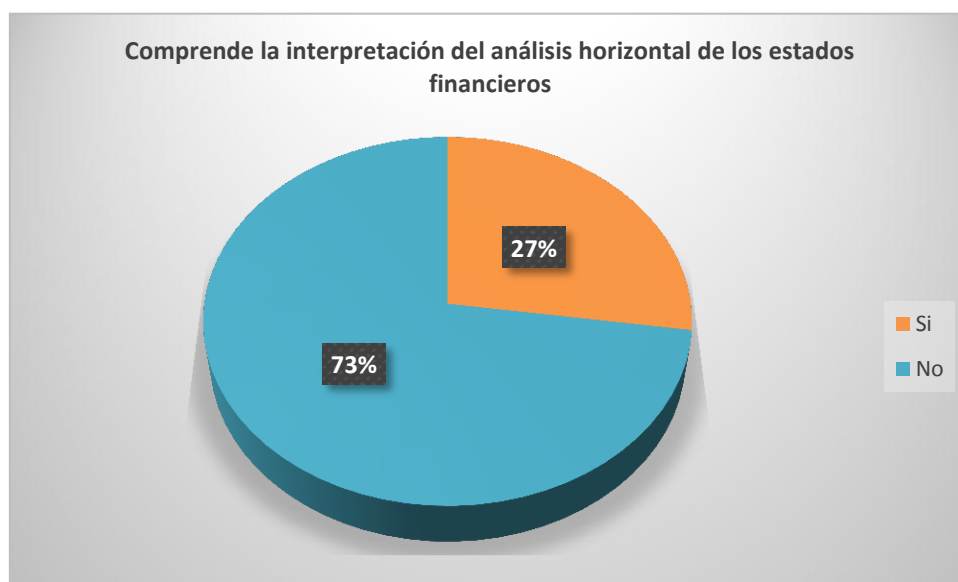
Tabla 15

Comprende la interpretación del análisis horizontal de los estados financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	27.27
No	8	72.73
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 15



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

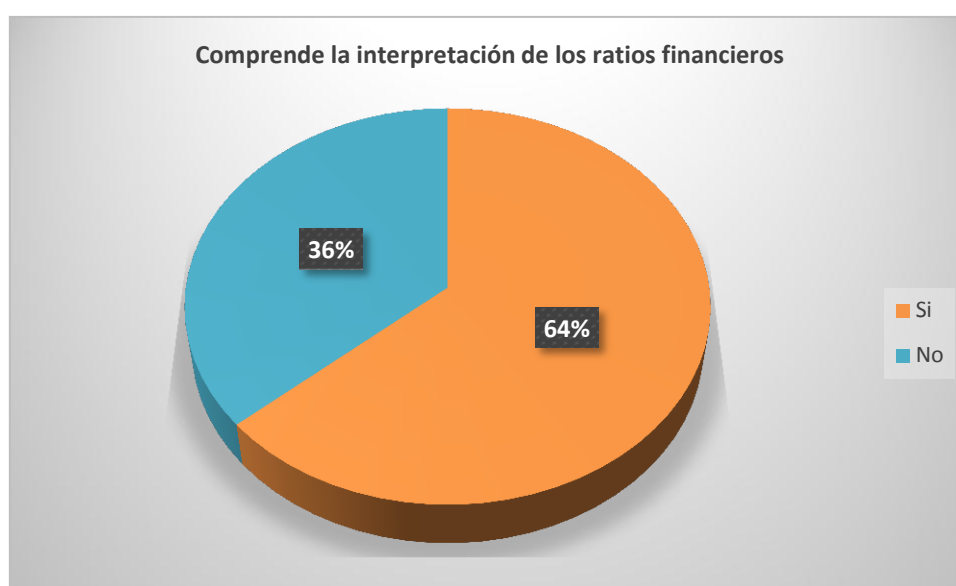
Luego de haber obtenido el resultado según encuesta se determina que el 73 % indica que NO se comprende la interpretación del análisis horizontal de los estados financieros de la empresa hidrandina S.A.C, pero un 27% dice que SI.

Tabla 16
Comprende la interpretación de los ratios financieros

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	63.64
No	4	36.36
Total	11	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa Hidrandina S.A.

FIGURA N° 16



Fuente: elaboración propia.

INTERPRETACION:

Se aprecia que el 64% del personal indica que si comprende la interpretación de los ratios financieras, el 36% indica que NO.

3.1 DEL ANÁLISIS DOCUMENTAL

Con el fin de analizar e interpretar los estados financieros de la empresa
HIDRANDINA S.A.C.

3.2.1 Respecto al objetivo específico 2: analizar los estados financieros.

Tabla 17

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA				
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)				
CUENTA	2015	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6,368	14,602	-8,234	-56.39
Otros Activos Financieros	0	)	0	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	132,129	104,886	27,243	25.97
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	103,202	81,219	21,983	27.07
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	11,406	11,639	-233	-2.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	11,837	8,310	3,527	42.44
Anticipos	5,684	3,718	1,966	52.88
Inventarios	18,102	11,332	6,770	59.74
Activos Biológicos	(	0	0	
Activos por Impuestos a las Ganancias	(	0	0	
Otros Activos no financieros	(	0	0	
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	156,599	130,820	25,779	19.71
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	(	0	0	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	(	0	0	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para	(	0	0	

Distribuir a los Propietarios				
Total Activos Corrientes	156,599	130,820	25,779	19.70570249
Activos No Corrientes	0	0	0	
Otros Activos Financieros	2,774	4,445	-1,671	-37.59
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	836	25	-811	-3,244.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0	
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0	
Anticipos	836	25	-811	-3,244.00
Activos Biológicos	0	0	0	
Propiedades de Inversión	0	0	0	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	1,297,009	1,225,911	-71,098	-5.80
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2,165	2,902	737	25.40
Activos por impuestos diferidos	0	0	0	
Plusvalía	0	0	0	
Otros Activos no financieros	0	0	0	
Total Activos No Corrientes	1,302,784	1,233,283	-69,501	-5.64
TOTAL DE ACTIVOS	1,459,383	1,364,103	-95,280	-6.98
Pasivos y Patrimonio	0	0	0	
Pasivos Corrientes	0	0	0	
Otros Pasivos Financieros	92,163	73,181	-18,982	-25.94
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178,525	162,687	-15,838	-9.74
Cuentas por Pagar Comerciales	102,177	87,042	-15,135	-17.39
Otras Cuentas por Pagar	61,265	46,751	-14,514	-31.05
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11,062	8,709	-2,353	-27.02
Ingresos diferidos	4,021	20,185	16,164	80.08
Provisión por Beneficios a los Empleados	11,876	8,213	-3,663	-44.60
Otras provisiones	16,290	8,125	-8,165	-100.49
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0	
Otros Pasivos no financieros	0	0	0	
Total de Pasivos Corrientes	298,854	252,206	-46,648	-18.50
distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			0	
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	0	0	
Total Pasivos Corrientes	298,854	252,206	-46,648	-18.50
Pasivos No Corrientes	0	0	0	
Otros Pasivos Financieros	0	0	0	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93,920	86,290	-7,630	-8.84
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0	

Otras Cuentas por Pagar	74	65	-9	-13.85
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4,123	6,391	2,268	35.49
Ingresos Diferidos	89,723	79,834	-9,889	-12.39
Provisión por Beneficios a los Empleados	3,521	3,825	304	7.95
Otras provisiones	0	0	0	
Pasivos por impuestos diferidos	23,255	29,953	6,698	22.36
Otros pasivos no financieros	0	0	0	
Total Pasivos No Corrientes	120,696	120,068	-628	-0.52
Total Pasivos	419,550	372,274	-47,276	-12.70
Patrimonio	0	0	0	
Capital Emitido	678,278	678,278	0	
Primas de Emisión	242,208	227,130	-15,078	-6.64
Acciones de Inversión	0	0	0	
Acciones Propias en Cartera	0	0	0	
Otras Reservas de Capital	27,477	20,897	-6,580	-31.49
Resultados Acumulados	91,870	65,801	-26,069	-39.62
Otras Reservas de Patrimonio	0	(277)	-277	100.00
Total Patrimonio	1,039,833	991,829	-48,004	-4.84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,459,383	1,364,103	-95,280	-6.98

- Al realizar el análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa Hidrandina S.A. correspondiente al ejercicio 2015, se evidencia que el efectivo y equivalente de efectivo ha sufrido una disminución de 8'234,000 en relación al año 2014, el cual representa un 56.39%.
- En cuanto a las cuentas por cobrar comerciales observamos que ocurre lo contrario, pues hay un incremento de 27'243,000 que representa el 25.97% más en función al año anterior.
- En cuanto a los pasivos, éstos han disminuido considerablemente como es el caso de otras cuentas por pagar que ha reducido en 31.05%, las cuentas por pagar a entidades con una reducción del 27.02%, así como también otros pasivos financieros que disminuyeron en 25.94%.
- Estas cifras, a grandes rasgos, nos muestran los esfuerzos que está realizando la gerencia para encaminar a la empresa hacia el logro de los niveles esperados de eficacia y eficiencia, hecho que se puede corroborar con la comparación de las variaciones en el total de activos y el total de pasivos, que si bien es cierto el primero disminuyó en un 5.64%, el segundo también se redujo en un 12.70% lo que en cierta medida le favorece a la empresa.

Tabla 18
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD				
ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA				
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)				
CUENTA	2015	%	2014	%
Activos	0		0	
Activos Corrientes	0		0	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6,368	0.44	14,602	1.07
Otros Activos Financieros	0	0.00	0	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	132,129	9.05	104,886	7.69
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	103,202	7.07	81,219	5.95
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	11,406	0.78	11,639	0.85
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	11,837	0.81	8,310	0.61
Anticipos	5,684	0.39	3,718	0.27
Inventarios	18,102	1.24	11,332	0.83
Activos Biológicos	0	0.00	0	0.00
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0.00	0	0.00
Otros Activos no financieros	0	0.00	0	0.00
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	156,599	10.73	130,820	9.59
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0.00	0	0.00
Activos no Corrientes	0	0.00	0	0.00

o Grupos de Activos para su Disposición		0.00		0.00
Clasificados como				
Mantenidos para				
Distribuir a los				
Propietarios				
Activos no Corrientes	0	0.00	0	0.00
o Grupos de Activos para su Disposición		0.00		0.00
Clasificados como				
Mantenidos para la				
Venta o como				
Mantenidos para				
Distribuir a los				
Propietarios				
Total Activos	156,599	10.73	130,820	9.59
Corrientes				
Activos No	0	0.00	0	0.00
Corrientes				
Otros Activos	2,774	0.19	4,445	0.33
Financieros				
Inversiones en	0	0.00	0	0.00
subsidiarias, negocios				
conjuntos y asociadas				
Cuentas por cobrar	836	0.06	25	0.00
comerciales y otras				
cuentas por cobrar				
Cuentas por Cobrar	0	0.00	0	0.00
Comerciales				
Otras Cuentas por	0	0.00	0	0.00
Cobrar				
Cuentas por Cobrar a	0	0.00	0	0.00
Entidades				
Relacionadas				
Anticipos	836	0.06	25	0.00
Activos Biológicos	0	0.00	0	0.00
Propiedades de	0	0.00	0	0.00
Inversión				
Propiedades, Planta y	1,297,009	88.87	1,225,911	89.87
Equipo (neto)				
Activos intangibles	2,165	0.15	2,902	0.21
distintos de la				
plusvalía				
Activos por	0	0.00	0	0.00
impuestos diferidos				
Plusvalía	0	0.00	0	0.00
Otros Activos no	0	0.00	0	0.00
financieros				
Total Activos No	1,302,784	89.27	1,233,283	90.41
Corrientes				
TOTAL DE	1,459,383	100.00	1,364,103	100.00
ACTIVOS				
Pasivos y	0	0.00	0	0.00
Patrimonio				
Pasivos Corrientes	0	0	0	0.00

Otros Pasivos Financieros	92,163	6.32	73,181	5.36
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178,525	12.23	162,687	11.93
Cuentas por Pagar Comerciales	102,177	7.00	87,042	6.38
Otras Cuentas por Pagar	61,265	4.20	46,751	3.43
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11,062	0.76	8,709	0.64
Ingresos diferidos	4,021	0.28	20,185	1.48
Provisión por Beneficios a los Empleados	11,876	0.81	8,213	0.60
Otras provisiones	16,290	1.12	8,125	0.60
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0.00	0	0.00
Otros Pasivos no financieros	0	0.00	0	0.00
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	298,854	20.48 0.00	252,206	18.49 0.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0.00 0.00	0	0.00 0.00
Total Pasivos	298,854	20.48	252,206	18.49
Corrientes Pasivos No Corrientes	0	0.00	0	0.00
Otros Pasivos Financieros	0	0.00	0	0.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93,920	6.44	86,290	6.33
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0.00	0	0.00
Otras Cuentas por Pagar	74	0.01	65	0.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4,123	0.28	6,391	0.47
Ingresos Diferidos	89,723	6.15	79,834	5.85
Provisión por Beneficios a los	3,521	0.24	3,825	0.28

Empleados				
Otras provisiones	0	0.00	0	0.00
Pasivos por impuestos diferidos	23,255	1.59	29,953	2.20
Otros pasivos no financieros	0	0.00	0	0.00
Total Pasivos No Corrientes	120,696	8.27	120,068	8.80
Total Pasivos	419,550	28.75	372,274	27.29
Patrimonio	0	0.00	0	0.00
Capital Emitido	678,278	46.48	678,278	49.72
Primas de Emisión	242,208	16.60	227,130	16.65
Acciones de Inversión	0	0.00	0	0.00
Acciones Propias en Cartera	0	0.00	0	0.00
Otras Reservas de Capital	27,477	1.88	20,897	1.53
Resultados Acumulados	91,870	6.30	65,801	4.82
Otras Reservas de Patrimonio	0	0.00	(277)	-0.02
Total Patrimonio	1,039,833	71.25	991,829	72.71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,459,383	100.00	1,364,103	100.00

El análisis vertical del estado de situación financiera muestra la estructura de la misma, pudiéndose notar que el rubro de propiedad, planta y equipo es el rubro del activo que tiene mayor representatividad con el 88.87%, seguido de las cuentas por cobrar comerciales neto que tiene un 9.05% del total activo.

Tabla 19
Análisis Horizontal del Estado de Resultados

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA					
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)				Variación	Variación
CUENTA	NOTA	2015	2014	Absoluta	Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	20	822,191	712,851	109,340	15
Costo de Ventas	21	(626,110)	(574,916)	-51,194	9
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	196,081	137,935	58,146	42
Gastos de Ventas y Distribución	23	(38,047)	(29,554)	-8,493	29
Gastos de Administración	22	(37,723)	(36,514)	-1,209	3
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0		
Otros Ingresos Operativos	25	20,266	18,938	1,328	7
Otros Gastos Operativos	26	(6,634)	(2,760)	-3,874	140
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0		
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	0	133,943	88,045	45,898	52
Ingresos Financieros	27	3,179	2,707	472	17
Gastos Financieros	28	(6,353)	(3,642)	-2,711	74
Diferencias de Cambio neto	35	(1,189)	(425)	-764	180
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0		
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	0	0	0		
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0	0	0		
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	0	129,580	86,685	42,895	49
Gasto por Impuesto a las Ganancias	18©	(37,710)	(20,884)	-16,826	81
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	91,870	65,801	26,069	40
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0	0		
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	91,870	65,801	26,069	40
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0		
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0	0	0		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	30	0.135	0.097	0	39
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0	0	0		
Ganancias (pérdida) básica por acción	0	0.135	0.097	0	39

ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0		
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0		
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0	0		
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0	0	0		
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuas	30	0.101	0.075	0	35
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuas	0	0	0		
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0	0.101	0.075	0	35
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0		
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0		
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0	0		

- Al efectuar el análisis del estado de resultados, también hemos encontrado que la empresa objeto de estudio ha incrementado sus ingresos en un 15% en función al año anterior. El costo de ventas ha sido bien manejado y muestra un incremento de tan solo 9% con lo que la ganancia bruta se ha visto mejorada en un 42%.

Tabla 20

Análisis Vertical del Estado de Resultados

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)					
CUENTA	NOTA	2015	%	2014	%
Ingresos de actividades ordinarias	20	822,191	100.00	712,851	100
Costo de Ventas	21	(626,110)	-76.15	(574,916)	-80.65
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	196,081	23.85	137,935	19.35
Gastos de Ventas y Distribución	23	(38,047)	-4.63	(29,554)	-4.15
Gastos de Administración	22	(37,723)	-4.59	(36,514)	-5.12
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0.00	0	0.00
Otros Ingresos Operativos	25	20,266	2.46	18,938	2.66
Otros Gastos Operativos	26	(6,634)	-0.81	(2,760)	-0.39
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0.00	0	0.00
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	0	133,943	16.29	88,045	12.35
Ingresos Financieros	27	3,179	0.39	2,707	0.38
Gastos Financieros	28	(6,353)	-0.77	(3,642)	-0.51
Diferencias de Cambio neto	35	(1,189)	-0.14	(425)	-0.06
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	0	0	0.00	0	0.00
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0	0	0.00	0	0.00
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	0	129,580	15.76	86,685	12.16
Gasto por Impuesto a las Ganancias	18©	(37,710)	-4.59	(20,884)	-2.93
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas	0	91,870	11.17	65,801	9.23
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0	0.00	0	0.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	91,870	11.17	65,801	9.23
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0	0	0.00	0	0.00
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	30	0.135	0.00	0.097	0.00
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0	0.135	0.00	0.097	0.00
Básica por ión de Inversión en	0	0	0.00	0	0.00

Operaciones Continuas					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0	0	0.00	0	0.00
Diluida por acción ordinaria en 30 operaciones continuadas	0.101	0.00	0.075	0.00	
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuas	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0	0.101	0.00	0.075	0.00
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0.00	0	0.00
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00	0	0.00
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0	0.00	0	0.00

ANÁLISIS MEDIANTE RATIOS FINANCIEROS

Como se ha visto en el marco teórico conceptual del presente estudio, existe una infinidad de ratios financieros, tantos como analistas financieros hay en el mundo; sin embargo, para el presente análisis utilizaremos sólo alguno de ellos, considerados como los más importantes:

N	INDICADORES	FORMULA	ANO 2015	%
1	LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
2	ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	
3	RENTABILIDAD-CAPITAL	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Capital Promedio}}$	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Capital Promedio}}$	
4	RENTABILIDAD-ACTIVO	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activo Promedio}}$	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activo Promedio}}$	
5	MARGEN NETO	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	

Análisis 01:

Se observa que la liquidez general tiene un coeficiente de 0.52, el cual significa que la empresa Hidrandina S.A. no tiene capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, pudiendo tener dificultades para acceder al financiamiento por parte de las empresas bancarias y comerciales; por cuanto la empresa tiene solo S/. 0.52 por cada S/. 1.00 de deuda corriente.

Análisis 02:

La razón de endeudamiento, que para el año 2015 equivale 0.29, relaciona al total del pasivo entre el total del activo, lo que significa que la empresa ha financiado sus activos con la participación de sus acreedores en un 29%.

Análisis 03:

El ratio de rentabilidad que mide la utilidad neta contra el capital representa el 0.14, lo que significa que por cada Sol que los accionistas tuvieron en el 2015 generó un rendimiento del 14% sobre el capital. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor de los dueños.

Análisis 04:

El ratio de rentabilidad sobre la inversión dio como resultado 0.06; esto quiere decir, que cada Sol invertido en el 2015 en los activos produjo ese año un rendimiento del 6% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Análisis 05:

El ratio de margen neto de utilidad arrojó como resultado 0.11; lo que implica que, en el 2015 por cada Sol que vendió la empresa, obtuvo una utilidad del 11%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para la empresa.

IV. ANÁLISIS Y DISCUSION

- 41 En el cuadro N° 7 apreciamos que el 55% de los trabajadores indicaron no comprender la información de los estados financieros, y en el cuadro N° 8 se observa que el 91% dijo que los estados financieros son de gran utilidad, y en el cuadro N° 9 se observa que el 73% dijo que si confiaba en los datos insertados en dichos reportes, por lo cual los resultados guardan relación con lo establecido por (RIBBECK, 2014) en su tesis **Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013**. Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios, dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmecánica lo cual precisa que los usuarios de la información toman decisiones a partir de su contenido, lo que hace evidente que si confían en ellos.
- 42 De acuerdo al resultado obtenido en el cuadro N° 11 se aprecia que el 82% de los encuestados indicaron no realizar el análisis vertical, análisis horizontal de los estados financieros y en el Cuadro N° 13, se observa que el 82 % no efectúa el análisis de ratios financieros, Lo que concuerda con el autor (ZHANAY, 2013) en su tesis **Análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis La Pradera de la ciudad de Loja – Ecuador**, en los periodos 2006 – 2007, Luego de aplicar la parte práctica del análisis financiero se llegó a la conclusión destacando que la cooperativa cuenta con solvencia económica para enfrentar sus obligaciones con terceras personas, de la misma forma su estructura refleja que es líquida ya que cuenta

con suficientes activos corrientes para cancelar sus deudas con un plazo menor a un año.

- 43** En el Cuadro N° 14 se tiene como resultado que el 73% indicaron no comprender la interpretación del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa HIDRANDINA S.A. , y en el Cuadro N° 16, se aprecia que el 64% del personal indica no comprender la interpretación de los ratios financieros, lo que concuerda con el autor (MEJIA, 2009) en su tesis **Análisis e interpretación de los estados financieros 2007 - 2008, del colegio militar No. 6 “Combatientes de Tapi”**, de la ciudad de Riobamba, como una de las conclusiones es que la institución cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros, para el año 2007 de \$ 2,27 y para el año 2008 de \$ 2,61 este índice nos demuestra que la institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

5.1 CONCLUSIONES

1. Se observa que el 55% de los empleados indicaron no comprender la información de los estados financieros pero aun así se observa que el 91% indicaron que los estados financieros son de gran utilidad de ello y la confianza que tienen en los datos insertados en dicho reporte como consecuencia vemos que Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa HIDRANDINA S.A a incurriendo en el periodo 2015.
2. La mayoría de los empleados de la empresa HIDRANDINA S.A señalaron no realizar el analisis horizontal, vertical ni mediante ratios a los estados financieros, demostrando que los trabajadores de esta empresa no están muy interesados en conocer el rumbo que toma esta empresa sin embargo, al realizar el analisis horizontal del estado de situación financiera mostro que la entidad mantiene su auge, evidenciándose que en casi la totalidad de rubros del activo se ha registrado una variación positiva, siendo el ítem de efectivo y equivalente de efectivo el único que ha sufrido una disminución de 8'234,000 en relación al año 2014, en lo que concierne a los pasivos, estos muestran que han disminuido considerablemente, como es el caso de otras cuentas por pagar que ha reducido en 31.05%, las cuentas por pagar a entidades con una reducción del 27.02%, así como también otros pasivos financieros que disminuyeron en 25.02%. En cuanto al análisis del estado de resultados la empresa ha incrementado sus ingresos en un 15% en función al año anterior. El costo de ventas ha sido bien manejado y muestra un incremento de tan solo 9% con lo que la ganancia bruta se ha visto mejorada en un 42%. estas cifras nos demuestra que hay un crecimiento empresarial ello nos demuestra los esfuerzos que está realizando la gerencia para encaminar a la empresa hacia el logro de los niveles esperados de eficacia y eficiencia.

3. Los empleados del área administrativa no comprenden la interpretación del análisis de los estados financieros, según expresaron en la encuesta realizada esto se debe a que ellos no están obligados ya que para eso hay un área encargada que es el área de contabilidad, mediante el análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa muestra un incremento positivo el mismo que significa que la empresa está en crecimiento. El análisis vertical muestra la estructura de economía y financiera, notándose que el rubro de propiedad, planta y equipo es el rubro del activo que tiene mayor representatividad con el 88.87%, seguido de las cuentas por cobrar comerciales neto que tienen un 9.05% del total activo, lo que demuestra que como empresa prestadora de servicio, la mayor inversión está en el rubro, mientras que las cuentas por cobrar comerciales también tienen una cuota de participación en cuanto a la interpretación de los ratios financieros tenemos que la liquidez general nos dio un resultado de 0.52 el cual representa alguna limitación para obtener el crédito comercial o financiamiento bancario, interpretándose que por cada sol de deuda, la empresa tiene 52 céntimos para cubrirlo, en cuanto al endeudamiento nos dio como resultado 0.29 lo que significa que la empresa está trabajando con capitales propios sin recurrir al financiamiento externo para la obtención de sus activos, el margen neto arrojó 0.11 el mismo que implica que la empresa está obteniendo un nivel considerable de utilidades.

5.2 RECOMENDACIONES

- 1.** Se le recomienda a los usuarios de la información financiera, tales como contadores, administradores y a todo el personal que laboran en el área administrativa de la empresa HIDRANDINA S.A utilizar esta herramienta en busca de la eficiencia operativa para de esa manera mejorar la gestión de la administración ya que es de gran importancia conocer los estados financieros no solo para quienes lo laboran si para todos los usuarios que accedan a esta información.
- 2.** Utilizar el análisis financiero de forma periódica para poder conocer la situación en la que se encuentra la empresa para de esa manera saber si sus utilidades han sido mayores o menores al periodo anterior ello nos ayudara para la toma de decisiones oportunas, ya que será de beneficio para la empresa que se encuentra en búsqueda de eficiencia en la utilización de sus activos y el cumplimiento de sus obligaciones.
- 3.** Se debe dar a conocer la gran importancia que muestra comprender la interpretación de los estados financieros ya que la información contenida en los estados financieros los usuarios de los mismos: el estado, los bancos, administradores, clientes, empleados, proveedores, y demás acreedores relacionados toman conocimiento de la situación económica de la empresa por tal motivo, la interpretación de datos financieros requiere de un adecuado análisis que presente cada uno de sus componentes.

VI. DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTO

DEDICATORIA

A Dios ante todo por darme la vida, guiarme hacia un camino correcto y estar siempre a mi lado dándome fortaleza en los momentos más difíciles de mi vida

De igual forma, dedico esta tesis a mi padre que ha sabido formarme con buenos valores y darme consejos para hacer de mi vida una mejor persona, lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

A mi hermano que siempre ha estado junto a mí y brindándome su apoyo, muchas veces en el papel de padre.

A la mujer que me dio la vida, el cual a pesar de haberla perdido a muy temprana edad, ha estado cuidándome y guiándome desde el cielo

AGRADECIMIENTO:

Agradezco primeramente a Dios, por su gran amor y misericordia, porque es él quien dirige mi vida.

A mi padre Alejandro Juan Rímac Oncoy y mi hermano gemelo Alex Sheyber Rímac Atanacio por el apoyo que me brindaron en el transcurso de mi carrera, y por su amor incondicional en los buenos y malos momentos de mi vida.

A mi novio Lyndon Silver Henostroza Collas por sus palabras y confianza, por su amor y brindarme su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momentos.

Al Dr. Ernesto León Alva por ser un excelente docente que además de contribuir notablemente en mi formación profesional, me brindo su confianza, paciencia y porque sin su orientación no hubiese sido posible la consolidación del presente trabajo.

A todas aquellas personas que me apoyan día a día, siempre están conmigo en las buenas y en las malas; y no solamente a los que me apoyan, sino también para todo aquel que se pueda beneficiar de este trabajo. Esta hecho con todo mi amor y dedicación, lo cual produce una gran satisfacción en poder servir a quien así lo requiera.

BIBLIOGRAFÍA

- Fernández. (2014). Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del Distrito de Independencia periodo 2012-2013. Huaraz.
- Flores. (2013). El análisis de la liquidez y solvencia para la toma de decisiones de las empresas comercializadoras de combustible de la Provincia de Marañón 2013. Iquitos
- López. (2014). El financiamiento y la rentabilidad en la micro empresa constructora de la Ciudad de Huaraz, 2013. Huaraz.
- Marulanda, B. Y. (2014). Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en dos quebradas. Colombia.
- Mejía, C. O. (2009). Análisis e interpretación de los estados financieros 2007- 2008, del colegio militar no. 6"combatientes de Tapi". Riobamba.
- Mora, C. (2013). Análisis de la situación financiera de la empresa "Comercial Madelyn", dedicada a la compra- venta de motos y electrodomésticos y propuesta de expansión ante el crecimiento de la demanda en el cantón duran. Ecuador.
- Muro. (2014). Diagnostico económico financiero y su implicación en la proyección estados financieros al año 2015 de la empresa agroindustrial. Lambayeque.
- Pérez, J. C. (2010). Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. Guatemala.

- Ponce. (2011). Análisis e interpretación a los estados financieros de la compañía CEVASCOP de la ciudad de Loja. Ecuador.
- Quizhpe, C. R. (2013). Diagnostico financiero y propuesta de mejoramiento para la empresa comercial aceros del sur cia. Ecuador.
- Retuerto. (2014). Análisis financiero en la toma de decisiones en transportes del Norte Chico, 2014. Huacho.
- Ribbeck, C. G. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte. Lima.
- Salazar, R. Y. (2013). Diagnostico económico- financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa láctea s.a. Trujillo.
- Valverde. (2013). Los estados financieros como instrumento de gestión empresarial y desarrollo responsable en la constructora T&M contratistas generales S.A.C, año 2012. Huaraz.
- Zhanay. (2013). Análisis e interpretación a los estados financiero de la cooperativa de taxis la pradera de la ciudad de Loja. Ecuador.

ANEXOS:

ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015.	¿Cuál es la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015?	<p>General Determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015</p> <p>Específicos - Describir los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015. - Analizar los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015.</p>	El análisis e interpretación de los estados financieros es importante en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015	<p>Tipo de investigación Enfoque cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación No experimental-transversal</p> <p>Universo: Trabajadores de la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, S.A. N = 11</p> <p>Muestra: Trabajadores de la sede Huaraz. .n = 11</p>

		<p>- Interpretar los estados financieros formulados en la empresa Hidrandina S.A. Huaraz, 2015</p>		<p>Técnicas: La encuesta y la revisión bibliográfica y documental.</p> <p>Instrumentos: El cuestionario y las fichas de investigación.</p>
--	--	--	--	--

ANEXO 02: OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

“IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Los Estados Financieros	Son una representación de la situación económica de la empresa y sobre el rendimiento económico de la empresa	Descripción de Estados Financieros	Tipos de los estados financieros Elaboración de los estados financieros	¿Conoce cuáles son los tipos de estados financieros que existen? ¿Se elaboran estados financieros en la empresa?
			Estado de Situación Financiera Estado de Cambio en el Patrimonio Estado de flujo de Efectivo Estado del Resultado	¿En la empresa se elabora el Estado de Situación financiera? ¿En la empresa se elabora un Estado de Cambio en el Patrimonio? ¿En la empresa se elabora el Estado de Flujo de efectivo? ¿En la empresa se elabora un Estado del resultado y/o Periodo integral?
			Comprensibilidad Relevancia Fiabilidad Comparabilidad	¿Comprende usted la información suministrada en los estados financieros? ¿Para usted los estados financieros son de utilidad? ¿Confía usted en la información contenida en los estados financieros? ¿Cree usted que es útil la comparación de los estados financieros a lo largo del tiempo?
		Análisis de Estados Financieros	Análisis Vertical Análisis Horizontal Ratios financieros	¿Sabe usted si se realiza el análisis vertical en la empresa? ¿Considera usted si se realiza el análisis horizontal en la empresa? ¿Sabe usted si se realiza el análisis de los ratios financieros en la empresa?
		Interpretación de Estados Financieros	Análisis Vertical Análisis Horizontal Ratios financieros	¿Usted comprende la interpretación del análisis vertical de los estados financieros? ¿Usted comprende la interpretación del resultado del análisis horizontal de los estados financieros? ¿Usted comprende la interpretación del análisis de ratios financieros?

ANEXO 03: CUESTIONARIO

IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015.

OBJETIVO:

El presente se realiza con la finalidad de Determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa HIDRANDINA S.A. HUARAZ, 2015.

Datos generales:

Empresa : _____
Nombre del encuestado : _____
Cargo : _____
Antigüedad en el cargo : _____

INSTRUCCIÓN: Marca con una (X) la respuesta que usted cree conveniente.

1. ¿Conoce cuáles son los tipos de estados financieros que existen?

SI

NO

2. ¿Se elaboran los estados financieros en su empresa?

SI

NO

3. ¿En su empresa se elabora el Estado de Situación financiera?

SI

NO

4. ¿En su empresa se elabora el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto?

SI

NO

5. ¿En su empresa se elabora el Estado de Flujo de Efectivo?

SI

NO

6. ¿En su empresa se elabora un Estado del Resultado y/o Resultado Integral del Periodo?

SI

NO

7. ¿Comprende usted la información suministrada en los Estados Financieros?

SI

NO

8. ¿Para usted los estados Financieros son de utilidad?

SI

NO

9. ¿Confía usted en la información contenida en los estados financieros?

SI

NO

10. ¿cree usted que es útil la comparación de los estados financieros a lo largo del tiempo?

SI

NO

11. ¿sabe usted si se realiza el análisis vertical de los estados financieros en la empresa?

SI

NO

12. ¿considera usted si se realiza el análisis horizontal de los estados financieros en la empresa?

SI

NO

13. ¿sabe usted si se realiza el análisis de los ratios financieros en la empresa?

SI

NO

14. ¿usted comprenden la interpretación del análisis vertical de los estados financieros?

SI

NO

15. ¿Usted comprende la interpretación del análisis horizontal de los estados financieros?

SI

NO

16. ¿Usted comprende la interpretación del análisis de los ratios financieros?

SI

NO

Muchas gracias.

ANEXO 04: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD			
ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA			
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2015	2014
Activos	0	0	0
Activos Corrientes	0	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	6,368	14,602
Otros Activos Financieros	0	0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0	132,129	104,886
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	5	103,202	81,219
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	6	11,406	11,639
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	29(b)	11,837	8,310
Anticipos	8	5,684	3,718
Inventarios	7	18,102	11,332
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no financieros	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de	0	156,599	130,820
Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos			
para la Venta o para Distribuir a los Propietarios			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición	0	0	0
Clasificados como Mantenidos para la Venta			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición	0	0	0
Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los			
Propietarios			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición	0	0	0
Clasificados como Mantenidos para la Venta o como			
Mantenidos para Distribuir a los Propietarios			
Total Activos Corrientes	0	156,599	130,820
Activos No Corrientes	0	0	0
Otros Activos Financieros	9	2,774	4,445
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0	836	25

Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Anticipos	8	836	25
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	10	1,297,009	1,225,911
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	2,165	2,902
Activos por impuestos diferidos	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Otros Activos no financieros	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	1,302,784	1,233,283
TOTAL DE ACTIVOS	0	1,459,383	1,364,103
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	12	92,163	73,181
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	178,525	162,687
Cuentas por Pagar Comerciales	13	102,177	87,042
Otras Cuentas por Pagar	14	61,265	46,751
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	29(b)	11,062	8,709
Ingresos diferidos	17	4,021	20,185
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	11,876	8,213
Otras provisiones	15	16,290	8,125
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Pasivos no financieros	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	298,854	252,206
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	298,854	252,206
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	93,920	86,290
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	74	65
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	29(b)	4,123	6,391

Ingresos Diferidos	17	89,723	79,834
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	3,521	3,825
Otras provisiones	0	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	18(a)	23,255	29,953
Otros pasivos no financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	120,696	120,068
Total Pasivos	0	419,550	372,274
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	19	678,278	678,278
Primas de Emisión	0	242,208	227,130
Acciones de Inversión	0	0	0
Acciones Propias en Cartera	0	0	0
Otras Reservas de Capital	0	27,477	20,897
Resultados Acumulados	0	91,870	65,801
Otras Reservas de Patrimonio	0	0	(277)
Total Patrimonio	0	1,039,833	991,829
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	1,459,383	1,364,103

Fuente: SMV

ANEXO 05: ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD				
ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA				
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)				
CUENTA	NOTA	2015	2014	
Ingresos de actividades ordinarias	20	822,191	712,851	
Costo de Ventas	21	(626,110)	(574,916)	
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	196,081	137,935	
Gastos de Ventas y Distribución	23	(38,047)	(29,554)	
Gastos de Administración	22	(37,723)	(36,514)	
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0	
Otros Ingresos Operativos	25	20,266	18,938	
Otros Gastos Operativos	26	(6,634)	(2,760)	
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	0	133,943	88,045	
Ingresos Financieros	27	3,179	2,707	
Gastos Financieros	28	(6,353)	(3,642)	
Diferencias de Cambio neto	35	(1,189)	(425)	
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0	
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	0	0	0	
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0	0	0	
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	0	129,580	86,685	
Gasto por Impuesto a las Ganancias	18©	(37,710)	(20,884)	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	91,870	65,801	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	91,870	65,801	
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0	
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0	0	0	
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	30	0.135	0.097	

Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0	0	0
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0	0.135	0.097
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0	0	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas	30	0.101	0.075
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0	0.101	0.075
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0

ANEXO 06: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD			
ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA			
Al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2015	2014
Flujos de efectivo de actividad de operación	0	0	0
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación	0	0	0
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	0	927,523	703,452
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	0	0	0
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0	0
Arredamiento y posterior venta de esos activos	0	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	0	76,824	37,541
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación	0	0	0
Proveedores de Bienes y Servicios	0	(762,060)	(554,752)
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	(40,229)	(32,593)
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta	0	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	0	0	0
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones	0	202,058	153,648
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	3,792	2,585
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	(6,485)	(3,564)
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0	0
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de	0	0	0

Financiación)			
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	(31,523)	(21,377)
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	(10,120)	(8,627)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	0	157,722	122,665
Flujos de efectivo de actividad de inversión	0	0	0
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión	0	0	0
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0	0
Intereses Recibidos	0	0	0
Dividendos Recibidos	0	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión	0	0	0
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	0	(123,261)	(107,045)
Compra de Activos Intangibles	0	(183)	0
Compra de Otros Activos de largo plazo	0	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0	0

Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	0	(123,444)	(107,045)
Flujos de efectivo de actividad de financiación	0	0	0
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:	0	0	0
Obtención de Préstamos	0	0	86,734
Préstamos de entidades relacionadas	0	191,827	33,869
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control	0	0	0
Emisión de Acciones	0	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:	0	0	0
Amortización o pago de Préstamos	0	(172,844)	(80,280)
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	(2,274)	(31,220)
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control	0	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)	0	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0	0
Intereses pagados	0	0	0
Dividendos pagados	0	(59,221)	(31,264)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación	0	(42,512)	(22,161)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	0	(8,234)	(6,541)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente	0	(8,234)	(6,541)

al Efectivo			
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	4	14,602	21,143
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	4	6,368	14,602

Fuente: SMV

Anexo 7: Estado de cambios en el patrimonio neto

EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD ELECTRONORTE MEDIO S.A. - HIDRANDINA							
ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)							
Cuenta	Capital Emitido	Primas de Emisión	Otras Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Otras Reservas de Patrimonio	Total Patrimonio
SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2014	678,278	199,337	17,423	34,738	20	20	929,796
1. Cambios en Políticas Contables							
2. Corrección de Errores							
3. Saldo Inicial Reexpresado	678,278	199,337	17,423	34,738	20	20	929,796
4. Cambios en Patrimonio:							
5. Resultado Integral:							
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio				65,801			65,801
7. Otro Resultado Integral					-297	-297	-297
8. Resultado Integral Total del Ejercicio				65,801	-297	-297	65,504
9. Dividendos en Efectivo Declarados				-31,264			-31,264
10. Emisión (reducción) de patrimonio							
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión							
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios		27,793					27,793